

УСТАВ	ARTICLES OF ASSOCIATION
НА	OF
„ПРИНЦ ФОН ПРОЙСЕН КЕПИТЪЛ ЛИМИТЕД” АД	PRINZ VON PREUSSEN CAPITAL LIMITED AD
ГЛАВА I	CHAPTER I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ	GENERAL PROVISIONS
СТАТУТ	LEGAL STATUS
Член 1	Article 1
<p>(1) „ПРИНЦ ФОН ПРОЙСЕН КЕПИТЪЛ ЛИМИТЕД” АД (по-долу наричано за краткост „Дружеството”) е акционерно дружество по смисъла на българския Търговски закон (ТЗ).</p> <p>(2) Дружеството е публично от момента на вписване във водения от Комисията за финансов надзор (КФН) регистър на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН .</p> <p>(3) От момента на придобиване на публично качество за „ПРИНЦ ФОН ПРОЙСЕН КЕПИТЪЛ ЛИМИТЕД” АД се прилагат всички относими към Дружеството изисквания на ЗППЦК и съответните актове по прилагането му.</p>	<p>(1) PRINZ VON PREUSSEN CAPITAL LIMITED AD (hereinafter referred to as the “Company”) is a joint-stock company according to the Bulgarian Commercial Act (CA).</p> <p>(2) The Company is public as of its entry in the register kept by the Financial Supervision Commission (FSC) of public companies and other issuers of securities under Art. 30 para. 1, point 3 of the Law on FSC.</p> <p>(3) After acquiring public status, PRINZ VON PREUSSEN CAPITAL LIMITED AD shall comply with all the relevant requirements under of the Law on Public Offering of Securities (LPOS) and the respective regulations on its implementation.</p>
ФИРМА	COMPANY NAME
Член 2	Article 2
<p>(1) Фирмата на Дружеството е „ПРИНЦ ФОН ПРОЙСЕН КЕПИТЪЛ ЛИМИТЕД” АД.</p> <p>(2) Фирмата на Дружеството се транслитерира с латински букви по следния начин: “PRINZ VON PREUSSEN CAPITAL LIMITED”.</p>	<p>(1) The name of the Company is “ПРИНЦ ФОН ПРОЙСЕН КЕПИТЪЛ ЛИМИТЕД” АД.</p> <p>(2) The name of the Company shall be transliterated with Latin letters as follows: “PRINZ VON PREUSSEN CAPITAL LIMITED”.</p>
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	SEAT AND REGISTERED OFFICE

Член 3

(1) Седалището на Дружеството е гр. София.

(2) (изменен с решение на Общото събрание на акционерите от2018 г.) Адресът на управление на Дружеството е ул. „Аксаков-Граф Игнатиев” № 724А, първи надпартерен етаж. 4.

Задължение за посочване на данни**Член 4**

Дружеството е длъжно да посочва в търговската си кореспонденция и на Интернет страницата си: фирмата, седалището и адресът на управление, единният идентификационен код и банковата сметка.

Предмет на дейност**Член 5**

Дружеството има следния предмет на дейност: извършване на инвестиции в недвижими имоти, дялове и акции на търговски дружества, държавни ценни книжа, други финансови инструменти, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона, при условие че ако се изисква разрешение, лиценз или регистрация за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такова регистрация.

Срок**Член 6**

Дружеството се създава неограничено от срок или от друго предварително определено прекратително условие.

Article 3

(1) The seat of the Company is in the city of Sofia.

(2) (amended by decision of the General Meeting of Shareholders held on2018) The registered office of the Company is at: 7A24, Aksakov-Graf Ignatiev Str., 4-first floor.

PROVISION OF INFORMATION**Article 4**

The Company shall indicate in its business correspondence and on its website the following information: company name, seat and registered address, unified identification code and bank account.

SCOPE OF BUSINESS**Article 5**

The scope of activity of the Company is as follows: carrying out investments in real estates, shares and stocks of commercial companies, government bonds, other financial instruments, as well as any other activity not prohibited by law, provided that if a permission, license or registration is required in respect of any activity, such activity shall be performed after obtaining such permission, license or registration.

TERM OF EXISTENCE**Article 6**

The Company shall be established for unlimited term and shall not be subject to any other predetermined termination condition.

ГЛАВА II
КАПИТАЛ И АКЦИИ

Капитал

Член 7

(1) Капиталът на Дружеството е 50 000 (петдесет хиляди) български лева.

(2) Капиталът е разделен на 50 000 (петдесет хиляди) обикновени безналични поименни акции с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите, всяка една с номинална стойност от 1 (един) лев.

(3) При учредяването на Дружеството капиталът е записан и внесен изцяло.

Акции

Член 8

(1) Дружеството може да издава само безналични акции, регистрирани по сметки в „Централен депозитар“ АД.

(2) Книгата за акционерите на Дружеството се води от „Централен депозитар“ АД по реда и начина, посочен в неговия правилник.

(3) Акциите на Дружеството са неделими. В случай, че съществува режим на съсобственост по отношение на акции на Дружеството, съсобствениците упражняват правото на глас по своите акции заедно, като упълномощават лице, което да гласува от тяхно име на общото събрание на акционерите (това може да бъде и един от акционерите - съсобственици). Упълномощаването по предходното изречение се извършва по реда на член 20 от този Устав.

CHAPTER II
CAPITAL AND SHARES

CAPITAL

Article 7

(1) The capital of the Company is BGN 50 000 (fifty thousand Bulgarian leva).

(2) The capital shall be divided into 50 000 (fifty thousand) ordinary dematerialized shares, each with a face value of BGN 1 (one Bulgarian leva). Each share shall entitle its holder to 1 (one) vote at the General Meeting of Shareholders.

(3) Upon the incorporation of the Company, the whole capital has been subscribed and fully paid.

SHARES

Article 8

(1) The Company shall issue only dematerialized shares, registered on accounts at the Central Depository AD.

(2) The Book of Shareholders of the Company shall be kept by the Central Depository AD in the manner specified in its Rules of Procedure.

(3) The shares of the Company shall be indivisible. In case of co-ownership of shares in the Company, the co-holders shall exercise their voting rights jointly by appointing a person to vote on their behalf at the General Meeting of Shareholders (such person may be one of the shareholders - joint owners). The authorization under the foregoing sentence shall be carried out under Article 20 hereof.

КЛАСОВЕ АКЦИИ**Член 9**

(1) Дружеството може да издава различни класове акции. Акциите от един клас предоставят равни права на акционерите.

(2) Дружеството не може да издава акции, които дават право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

ВНОСИ**Член 10**

Акции на Дружеството могат да се записват само срещу парични вноски и се придобиват след изплащането на пълната им емисионна стойност, освен в случаите на превръщането на облигации, издадени като конвертируеми, в акции.

ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ**Член 11**

(1) Акциите на Дружеството могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на българското законодателство и правилата на Централния депозитар за придобиване и разпореждане с безналични акции.

(2) Прехвърлянето на акции има действие само ако е регистрирано в Централния депозитар.

ГЛАВА III**ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ****ПРАВА ПО АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО****Член 12****CLASSES OF SHARES****Article 9**

(1) The Company may issue different classes of shares. The shares of one class shall give equal rights to their respective holders.

(2) The Company shall not issue shares entitling their holders to more than one vote or additional liquidation quota.

CONTRIBUTIONS**Article 10**

Shares of the Company may be subscribed only against cash contributions and acquired after payment of the full issue price, except when convertible bonds have been transformed into shares.

TRANSFER OF SHARES**Article 11**

(1) The Company's shares may be transferred freely without restrictions or conditions, while observing the requirements of the Bulgarian legislation and the rules of the Central Depository for the acquisition and disposition of dematerialized shares.

(2) Transfer of shares shall take effect only if it has been registered with the Central Depository.

CHAPTER III**RIGHTS OF SHAREHOLDERS****RIGHTS INCORPORATED IN THE SHARES****Article 12**

(1) Акциите с еднакви права образуват отделен клас. Не се допуска ограничаване на правата на отделни акционери от един клас.

(2) Всяка една обикновена акция дава на притежателя си, наричан по-нататък „Акционер”, право:

1. на 1 (един) глас в Общото събрание на Дружеството;
2. да запише съответстваща на неговия дял от капитала част от всяка нова емисия акции на Дружеството от същия клас;
3. да получи дивидент от печалбата на Дружеството, съответстващ на номиналната стойност на акцията в капитала;
4. да получи дял от имуществото на Дружеството при ликвидация, съответстващ на номиналната стойност на акцията в капитала;
5. да получава информация за воденето на дружествените дела, както и всяка друга информация, съгласно изискванията на закона.

**ПРАВА НА АКЦИОНЕР(И) С КВАЛИФИЦИРАНО
ДЯЛОВО УЧАСТИЕ**

Член 13

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

(2) Лицата по алинея 1 могат:

(1) Shares with equal rights form a separate class. Limiting the rights of individual shareholders of the same class shall not be allowed.

(2) Each ordinary share gives its holder, hereinafter referred to as a "Shareholder", a right:

1. to 1 (one) vote in the General Meeting of the Company;
2. to subscribe respective part from every new emission of company shares from the same class pro rata to its share in the capital;
3. to receive dividends from the Company's profit, corresponding to the face value of the share in the capital;
4. to receive a liquidation quota, corresponding to the face value of the share in the capital;
5. to receive information about the management of the Company's affairs, as well as any other information required by law.

RIGHTS OF MINORITY SHAREHOLDER(S)

Article 13

(1) Shareholders holding jointly or severally at least 5 % (five percent) of the capital of the Company may file a lawsuit against third parties on behalf of the Company, in case of omission of the Board of Directors endangering the interests of the Company. The Company shall be summoned as a party to the proceedings.

(2) The shareholders under paragraph 1 may:

- | | |
|--|--|
| <p>1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на съвета на директорите или прокуриста.</p> <p>2. да искат от общото събрание или от окръжния съд по седалището на Дружеството назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;</p> <p>3. да искат от окръжния съд по седалището на Дружеството свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.</p> <p>(3) В случай, че Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет на сто) от капитала на Дружество могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на последното от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.</p> <p>(4) <u>(изменен с решение на Общото събрание на акционерите от2018 г.)</u> Акционери, които притежават акции в размер на не по-малко от 5% (пет на сто) от капитала на Дружеството в продължение на повече от три месеца, имат право да включат нови въпроси <u>и да предлагат решения по вече включени въпроси</u> в дневния ред на общото събрание, различни от въпросите, включени в дневния ред</p> | <p>1. file a lawsuit for damages caused to the Company by actions or omissions of the members of the Board of Directors or the procurator before the district court at the seat of the Company.</p> <p>2. demand from the General Meeting or the district court at the seat of the Company to appoint controllers to audit all accounting documents of the Company and prepare a report of their findings;</p> <p>3. demand from the district court at the seat of the Company to convene a General Meeting or to authorize their representative to convene a General Meeting with determined by them agenda.</p> <p>(3) If the Company has signed a contract for joint enterprise, the the shareholders holding jointly or severally, at least 5 % (five percent) of the Company’s capital, may file a lawsuit for damages caused by actions or omissions of the persons that manage the joint enterprise before the district court at the seat of the Company.</p> <p>(4) <u>(amended by decision of the General Meeting of Shareholders held on2018)</u> Shareholders, holding at least 5 % (five percent) of the Company’s capital for a period exceeding three months, shall be entitled to include new items on the agenda <u>and to suggest new draft decisions on the existing items</u> of the General Meeting, other than those included in the agenda as announced in the invitation, under to the provisions of article</p> |
|--|--|

съгласно обявената покана, по реда и при условията на Член 223а от ТЗ и ЗППЦК.

Задължения на акционерите

Член 14

(1) Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството само до размера на направените от тях вноски срещу записаните акции.

(2) Акционерите са длъжни с действията си да не причиняват вреди на Дружеството.

ГЛАВА IV

УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО

Начини и способи за увеличаване на капитала. Ограничения

Член 15

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличаван единствено чрез: издаване на нови акции или превръщане на облигации, издадени като конвертируеми, в акции.

(2) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез:

1. увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции;
2. превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми;
3. непарични вноски.

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 16

223a of the CA and LPOS.

OBLIGATIONS OF THE SHAREHOLDERS

Article 14

(1) The shareholders are liable for the obligations of the Company to the extent of contributions made by them for the subscribed shares.

(2) Shareholders shall be obliged to abstain from any action that would cause damages to the Company.

CHAPTER IV

INCREASE AND DECREASE OF THE COMPANY'S CAPITAL

METHODS FOR CAPITAL INCREASE. RESTRICTIONS

Article 15

(1) The capital of the Company may be increased only by: issuing new shares or conversion of bonds, issued as convertible into shares.

(2) The capital of the Company may not be increased by:

1. increasing the face value of already issued shares;
2. conversion of bonds, which are not issued as convertible, into shares;
3. contributions in-kind.

CAPITAL INCREASE

Article 16

(1) При увеличаване капитала на Дружеството задължително се прилага предимственото право на акционерите да запишат акции от увеличението на капитала пропорционално на техния дял отпреди увеличението. Правото на акционерите по предходното изречение не може да бъде ограничено или да отпадне по решение на орган на Дружеството.

(2) При увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции задължително се издават права. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Едно придобито право дава възможност да бъдат придобити толкова нови акции от увеличението на капитала, колкото е определил органът, приел решението за увеличението на капитала.

(3) При увеличение на капитала Дружеството публикува проспект за публично предлагане на акции съгласно изискванията на ЗППЦК и подзаконовите актове по приложението му.

НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 17

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван единствено по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от 2/3 от представения капитал и при спазване ограниченията на действащото българско законодателство. Ако има издадени няколко класа акции, гласуването става по класове.

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

ГЛАВА V

(1) When increasing the capital of the Company, the preemptive right of the shareholders shall be applied so that the shareholders are able to subscribe such number of shares of the capital increase as proportionate to their shares before the increase. The right of the shareholders under the foregoing sentence shall not be restricted or cancelled by resolution of any of the Company's bodies.

(2) In case of capital increase by issuance of new shares, "rights" must be issued. For each existing share shall be issued one right. One acquired right enables to acquire such number of new shares, as determined by the body that adopted the resolution for capital increase.

(3) In case of capital increase, the Company shall publish a Prospectus for public offering of shares in accordance with the requirements of LPOS and the regulations on its implementation.

DECREASE OF CAPITAL

Article 17

(1) The capital of the Company may be decreased only by a resolution of the General Meeting of Shareholders, adopted by majority of 2/3 of the represented capital, while observing the restrictions of the Bulgarian legislation. If several classes of shares are issued, the voting shall be effected by classes.

(2) The capital of the Company shall not be decreased through compulsory invalidation of shares.

CHAPTER V

ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО. УПРАВЛЕНИЕ**THE BODIES OF THE COMPANY.
MANAGEMENT****ВИДОВЕ ОРГАНИ****BODIES****Член 18****Article 18**

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на управление на Дружеството са, както следва:

The Company shall have a one-tier management system. The bodies of the Company shall be as follows:

1. Общото събрание на акционерите („Общо събрание“); и
2. Съветът на директорите.

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

РАЗДЕЛ I. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**SECTION I. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS****СЪСТАВ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ****MEMBERS OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS****Член 19****Article 19**

(1) Общото събрание се състои от всички лица, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на Дружеството 14 дни преди датата, на която ще се проведе Общото събрание. Те могат да участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен по съответния ред.

(1) The General Meeting consists of all the persons, registered as shareholders by the Central Depository AD, 14 days prior to the date on which the General Meeting will take place. They may participate in the General Meeting either by attending in person, or by duly authorized proxy.

(2) Членовете на съвета на директорите, когато не са акционери, акционерите с привилегирани акции без право на глас, както и представителите на облигационерите могат да вземат участие в работата на общото събрание без право на глас. Член на съвета на директорите не може да представлява акционер, освен ако е законен представител на акционер или ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

(2) The members of the Board of Directors who are not shareholders, the shareholders with preferred non-voting shares, as well as the representatives of bondholders, may participate in the General Meeting without a voting right. A member of the Board of Directors may not represent a shareholder unless being his/her legal representative or the shareholder has explicitly indicated the way of voting on each item of the agenda.

ПРЕДСТАВИТЕЛИ**Член 20**

Пълномощното за участие в общото събрание на акционерите трябва да бъде писмено, изрично, подписано саморъчно от упълномощителя – акционер и трябва да отговаря на изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му.

ПРАВОМОЩИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ**Член 21**

(1) Общото събрание взема решения по следните въпроси:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на съвета на директорите;
5. 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 (тантиеми), както и да придобият акции и облигации на дружеството;
6. назначава и освобождава регистрирания одитор на Дружеството;
7. одобрява Годишния финансов отчет след заверка от регистрирания одитор на Дружеството, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен” и

PROXIES**Article 20**

The Power of Attorney for participation in the General Meeting of the Shareholders must be an explicit one, to be executed in writing and signed by the shareholder and it shall meet the requirements of the LPOS and the regulations on its implementation.

POWERS OF THE GENERAL MEETING**Article 21**

(1) The General Meeting shall adopt resolutions on the following matters:

1. to amend and supplement the Company's Articles of Association;
2. to increase and decrease the Company's capital;
3. to transform and dissolve the Company;
4. to appoint and dismiss members of the Board of Directors;
5. to determine the remuneration of the members of the Board of Directors, who shall not be assigned the management, including their right to receive part of the Company's profits (bonuses) as well as to acquire shares and bonds;
6. to appoint and dismiss the Company's registered auditor;
7. to approve the Annual Financial Statements after it has been verified by the appointed auditor of the Company, to decide on distribution of profit, filling the Reserve Fund

за изплащане на дивидент;	and for payment of dividends;
8. решава издаването на облигации;	8. to decide on the issuance of corporate bonds;
9. назначава ликвидатор/и при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;	9. to appoint liquidators upon dissolution of the Company, except in case of insolvency;
10. определя размера на гаранцията за управление на членовете на съвета на директорите;	10. to determine the amount of the management guarantee to be deposited by the members of the Board of Directors;
11. освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите при условията, предвидени в действащото законодателство и този устав;	11. to discharge the members of the Board of Directors, under the conditions provided by law and this Articles of Association;
12. приема политика за възнагражденията на членовете на съвета на директорите на дружеството;	12. to adopt the remuneration policy for the members of Board of Directors of the Company;
13. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или този Устав.	13. to resolve on any other matters within its competence provided by law and this Articles of Association.
(2) Решенията по алинея 1, т. 1, 2 и 3 (само за прекратяването) се вземат с мнозинство 2/3 от представените на Общото събрание акции с право на глас.	(2) The resolutions under paragraph 1, items 1, 2 and 3 (only for the dissolution) shall be adopted by a majority of 2/3 of the voting shares represented at the General Meeting.
(3) Решенията по алинея 1, т. 4 за избиране на членове на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, а решението за освобождаване на членове преди изтичането на мандата им – с мнозинство 2/3 от представените акции с право на глас, освен в случаите на виновно неизпълнение на задълженията им по този Устав, или при подаването на оставка.	(3) The resolutions under paragraph 1, item 4 for appointing members of the Board of Directors shall be adopted by simple majority, and the resolutions to dismiss members before expiry of their mandate - shall be adopted by a majority of 2/3 of the represented voting shares, except in cases of guilty failure to perform their obligations under this Articles, or resignation.
(4) Решенията на общото събрание влизат в сила незабавно освен ако	(4) The resolutions of the General Meeting shall take effect immediately

действието им не бъде отложено.

(5) Решенията по алинея 1, т. 1, 2, 3, 4 и 9 влизат в сила след вписването им в Търговския регистър.

СВИКВАНЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

Член 22

(1) Общото събрание се свиква от съвета на директорите, както и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала на Дружеството.

(2) Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър не по-малко от 30 (тридесет) дни преди откриването на общото събрание.

(3) Поканата по алинея 2 трябва да съдържа поне изискваните данни съгласно ТЗ и ЗППЦК.

(4) Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били включени в поканата по алинея 2, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани, или ако са включени в дневния ред, съгласно чл. 223а от ТЗ.

ПРАВО НА СВЕДЕНИЯ

Член 23

(1) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите в седалището на Дружеството най-късно до датата на публикуване на поканата, както и да се изпратят на Комисията за финансов надзор и Обществеността и да се публикуват на интернет страницата на дружеството най-малко 30 дни преди откриването на общото събрание на акционерите. При поискване писмените

unless their effect is postponed.

(5) The resolutions under paragraph 1, items 1, 2, 3, 4 and 9 shall take effect after their entry in the Trade Register.

CONVOCATION OF THE GENERAL MEETING

Article 22

(1) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors, and at the request of shareholders who hold shares representing at least five (5) percent of the Company's capital.

(2) The meeting shall be convened by an invitation, announced in the Trade Register not later than 30 (thirty) days prior to the date of the meeting.

(3) The invitation under paragraph 2 shall contain at least the information required by the CA and LPOS.

(4) The General Meeting shall not adopt resolutions on matters not included in the agenda under article 2, unless all shareholders are present at the meeting, either in person or represented by proxy, and nobody objects the matters to be discussed, or those matters have been included in the agenda pursuant to Article 233a of the CA.

RIGHT TO INFORMATION

Article 23

(1) The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholders at registered office of the Company, not later than the date of publication of the invitation, and shall be sent to the Financial Supervision Commission and the General Public, as well as to be published on the Internet page of the Company, at least 30 days prior to the General Meeting of Shareholders. These materials shall be submitted to each shareholder at his/her

материали се представят на всеки акционер безплатно.

(2) Когато дневният ред включва избор на членове на съвета на директорите, материалите по алинея 1 включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

СПИСЪК НА ПРИСЪТВАЩИТЕ

Член 24

За заседанието на общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и/или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

КВОРУМ

Член 25

(1) Единствено за вземане на решения по член 21, алинея 1, т. 1, 2 и 3 се изисква на Общото събрание на дружеството да са представени поне половината от издадените акции с право на глас. За целите на определяне на кворума се вземат предвид броя акции на Дружеството съгласно Книгата на акционерите, предоставена от „Централен депозитар“ АД.

(2) При липса на кворум се провежда ново заседание при същия дневен ред не по-рано от 14 (четирнадесет) дни след датата на първото заседание и същото е законно, независимо от броя на представените на него акции. Датата и часът на новото заседание се посочват в поканата за първото заседание.

request, free of charge.

(2) When the agenda includes election of members of the Board of Directors, the materials referred to in paragraph 1 shall include information regarding the names, permanent address and qualifications of the persons proposed for members.

LIST OF ATTENDANCE

Article 24

For the General Meeting, a list shall be drawn, indicating the attending shareholders and/or their representatives and the respective number of shares held or represented. Shareholders and their representatives certify their presence by signature. The list shall be certified by the Chairman and Secretary of the General Meeting.

QUORUM

Article 25

(1) Only adopting a decision under Article 21, paragraph 1, p. 1, 2 and 3 requires at the General Meeting of the Company to be represented at least half of the issued shares with voting rights. For the purposes of determining the quorum, taken into account are the shares of the Company pursuant to the Book of Shareholders, provided by the Central Depository AD.

(2) If there is no quorum, a new meeting shall be held upon the same agenda no earlier than 14 (fourteen) days as of the date of the first meeting and it will be legitimate, regardless of the shares of the capital represented on it. The date and the time of the new meeting shall be indicated in the invitation for the first meeting.

ПРОВЕЖДАНЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ**Член 26**

(1) Общото събрание на Дружеството се провежда по неговото седалище. Редовното годишно общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2) Общото събрание избира председател, секретар и преброител/и на гласовете на всяко свое заседание.

(3) Членовете на Съвета на директорите и прокуристът на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

ГЛАСУВАНЕ И МНОЗИНСТВА**Член 27**

(1) Гласуването в общото събрание е лично. Гласуване по пълномощие се допуска само доколкото са спазени изискванията, посочени в Член 20 от този Устав и действащото законодателство.

(2) Решенията на общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или този Устав изисква по-голямо мнозинство за вземането на някои решения.

HOLDING THE GENERAL MEETING**Article 26**

(1) The General Meeting of the Company shall be held at the seat of the Company. The Regular Annual General Meeting shall be held by the end of the first half of the year, after the end of the previous fiscal year.

(2) The General Meeting shall elect chairman, secretary and teller/s at each of its meetings.

(3) Members of the Board of Directors and the procurator of the Company shall answer correctly, completely and exhaustive to the questions raised by the shareholders on the General Meeting regarding the economic and financial affairs and business of the Company, except for circumstances that constitute internal information. Shareholders may raise such questions regardless if they are related to the agenda.

VOTING AND MAJORITY**Article 27**

(1) Voting at the General Meeting shall be carried out in person. Voting by proxy shall be allowed only if the requirements set forth in Article 20 hereof and applicable law are met.

(2) The resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority (fifty percent plus one share) of the shares represented at the meeting, unless a greater majority is required by the applicable law or these Articles of Association.

ПРОТОКОЛИ**Член 28**

(1) За заседанията на Общото събрание се води протокол, в който се посочват данните изискуеми съгласно ТЗ и ЗППЦК.

(2) Протоколът се подписва от председателя и секретаря на събранието, както и от преброителите на гласовете.

(3) Към протокола се прилагат списък на присъстващите и документите, свързани със свикването на общото събрание.

(4) По искане на Акционер или член на Съвета на директорите на заседанието на Общото събрание може да присъства Нотариус, който да състави констативен протокол по реда на Гражданския процесуален кодекс. Препис от констативния протокол се прилага към протокола от Общото събрание.

(5) Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 (пет) години. При поискване те се предоставят на всеки акционер за информация.

(6) Протоколната книга се води и съхранява от директора за връзки с инвеститорите на Дружеството.

РАЗДЕЛ II. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ**МАНДАТ И БРОЙ НА ЧЛЕНОВЕТЕ****Член 29**

(1) Дружеството се управлява от съвет на директорите, който се състои от 3 физически и/или юридически лица.

(2) Една трета от членовете на Съвета на директорите са независими лица по

MINUTES**Article 28**

(1) For the meetings of the General Meeting shall be kept minutes, containing the information required under the CA and LPOS.

(2) The minutes shall be signed by the Chairman, the Secretary and the Tellers.

(3) A list of the attending Shareholders, as well as any other documents related to the convocation of the General Meeting shall be attached to the minutes.

(4) Upon request of a Shareholder or a member of the Board of Directors, at the General Meeting may attend a Notary public who shall prepare a protocol of findings under the Civil Procedure Code. Copy of the protocol of findings shall be attached to the minutes of the General Meeting.

(5) The minutes and attachments shall be kept at least 5 (five) years. They shall be made available to any shareholder upon request.

(6) The minute book shall be kept by the Investor Relations Director of the Company.

SECTION II. BOARD OF DIRECTORS**MANDATE AND NUMBER OF MEMBERS****Article 29**

(1) The Company shall be managed by a Board of Directors which consists of 3 individuals and/or legal entities.

(2) One third of the members of the Board of Directors shall comprise independent members within the meaning

смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК.

(3) Съветът на директорите на Дружеството се избира за срок до 5 (пет) години. Първият съвет на директорите се избира от Учредителното събрание за срок от 3 (три) години.

(4) Членовете на съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения. Членовете на съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

(5) След изтичане на мандата им членовете на съвета на директорите, ако не бъдат заличени от Търговския регистър, продължават да изпълняват своите функции до вписването в Търговския регистър на нов съвет (член на съвета) на директорите.

ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Член 30

(1) Членовете на съвета на директорите трябва да имат висше образование и да не са:

1. осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
2. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорен съдружник в търговско дружество и да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност;
3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на

of Article 116a, paragraph 2 of the LPOS.

(3) The Board of Directors shall be appointed for a term not exceeding 5 (five) years. The first Board of Directors shall be appointed at the Meeting of Incorporation for a 3 (three) year term.

(4) The members of the Board of Directors may be re-appointed without limitation. The members of the Board of Directors may be dismissed before the expiration of their mandate.

(5) After the expiry of the mandate of the members of the Board of Directors, if not removed from the Trade Register, the members shall continue to perform their functions until the entry in the Trade Register of the new Board (board member) of Directors.

REQUIREMENTS FOR THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 30

(1) The members of the Board of Directors must have higher education degree and they must not have been:

1. convicted for an intentional crime of general nature;
2. declared bankrupt as a sole trader or unlimited liability partner in a commercial company, and are not subject to a bankruptcy proceedings;
3. have been members of a managing or supervisory body of a company or cooperative, terminated due to bankruptcy during the last two years preceding the date of the decision for the declaration of the bankruptcy, in the event there are

несъстоятелността, ако има
неудовлетворени кредитори;

4. лишени от право да заемат
материалноотговорна длъжност;
5. съпрузи или роднини до трета
степен включително, по права
или по съребрена линия
помежду си или на член на
управителен или контролен
орган на обслужващото
дружество.

(2) Изискванията по предходната
алинея се отнасят и до физическите лица,
представляващи юридически лица –
членове на Съвета на директорите.

ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО И УПРАВЛЕНИЕ

Член 31

(1) Съветът на директорите избира
измежду своите членове, председател и
заместник председател, които
организируют дейността му.

(2) Съветът на директорите избира
измежду своите членове изпълнителен
директор, на който възлага управлението
на Дружеството и който представлява
дружеството пред всички трети лица.
Мандатът на изпълнителния директор е
еднакъв с мандата на останалите
членове на съвета. Възлагането може да
бъде оттеглено по всяко време.

ПРАВОМОЩИЯ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Член 32

(1) Членовете на съвета на
директорите имат еднакви права и
задължения, независимо от вътрешното
разпределение на функциите между тях
и предоставеното право на управление и
представителство на някой от тях.

(2) Съветът на директорите взема

unsatisfied creditors;

4. deprived of the right to occupy
positions involving financial
responsibilities;
5. spouses or relatives up to the third
degree including, in direct or
collateral line between each other
or a member of a management or
supervisory body of the servicing
company.

(2) The requirements of the foregoing
paragraph shall also apply for the
individuals who represent legal entities -
members of the Board of Directors.

REPRESENTATION AND MANAGEMENT

Article 31

(1) The Board of Directors shall elect
among its members a Chairman and a
Deputy Chairman to organize its activity.

(2) The Board of Directors shall elect
among its members an Executive Director
who shall be assigned the management of
the Company and who shall represent the
Company before any third parties. The
mandate of the Executive Director is the
same as the mandate of the other board
members. The assignment may be
withdrawn at any time.

POWERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 32

(1) The members of the Board of
Directors shall have equal rights and
obligations, regardless of the internal
distribution of the duties among them and
the assigned right to manage and represent
the Company to one of them.

(2) The Board of Directors decides on all

решения по всички въпроси, доколкото съгласно действащото законодателство и този Устав съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание.

(3) Съветът на директорите на Дружеството:

1. избира и освобождава изпълнителен директор и председател и заместник председател на съвета на директорите;
2. приема Правила за своята дейност и утвърждава Правила за вътрешната организация на Дружеството;
3. взема решение за сключване на предварителен договор или нотариален акт за разпореждане с недвижим/и имот/и, собственост на дружеството;
4. взема решение за сключване на договор за заем (банков кредит), както и за предоставяне на обезпечения за задължения на Дружеството;
5. в предвидените от закона случаи и/или при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството свиква незабавно Общото събрание на акционерите;
6. назначава на трудов договор директор за връзка с инвеститорите;
7. избира прокурист на Дружеството;
8. приема програма за добро корпоративно управление на Дружеството в съответствие с международно признатите стандарти за добро

matters, insofar under current legislation and these Articles the decisions are not within the exclusive competence of the General Meeting.

(3) The Board of Directors shall:

1. appoint and dismiss an Executive Director, a Chairman and Deputy Chairman of the Board of Directors;
2. accept Rules for its activity and approve Rules for the Internal Organisation of the Company;
3. decide on signing the preliminary contract or notary deed for disposing of real estate (s), owned by the Company;
4. decide on entering into loan agreement (bank credit), as well as on providing securities for obligations of the Company;
5. immediately convene a General Meeting of Shareholders in the cases provided by law and/or the occurrence of circumstances of significant importance to the Company;
6. enter into a labor agreement with an Investor Relations Director;
7. appoint the procurator of the Company;
8. adopt a program for good corporate management of the Company in compliance with the internationally established standards of good corporate

корпоративно управление, определени от ресорния заместник-председател на КФН;

9. приема правила за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;

10. решава други въпроси, които не са от компетентност на Общото събрание.

(4) Този устав овластява Съвета на директорите в продължение на 5 (пет) години, считано от възникване на Дружеството, да увеличава капитала на Дружеството по свое решение, чрез издаване на нови акции до достигане на максимален размер от 20 000 000 (двадесет милиона) лева, независимо от броя на емисиите. За всяко решение за увеличаване на капитала Съветът на директорите представя на следващото редовно общо събрание на акционерите доклад, в който обосновава класа акции и обема на издадената емисия.

(5) Този устав овластява Съвета на директорите в продължение на 5 (пет) години, считано от вписване на Дружеството, да емитира облигации до максимален размер от 20 000 000 (двадесет милиона) лева, независимо от броя на емисиите. Съветът на директорите е свободен в преценката при определянето на вида на облигациите, обезпечеността на облигационните заеми, размера на лихвените плащания и начина за погасяване на главницата, като се съобразява с нуждите на дружеството и условията на пазара за привличане на външно финансиране. За всяко решение за емитиране на облигации Съветът на директорите представя на следващото редовно общо събрание на акционерите доклад, в който обосновава обема на издадената емисия и предоставените

management, as defined by the respective Deputy Chairman in charge of the FSC for such affairs;

9. adopt rules for voting by correspondence or electronic means, when applicable;

10. decide on any other matters which are not within the explicit competence of the General Meeting.

(4) The Board of Directors shall be hereby authorized, for a period of 5 (five) years following the incorporation of the Company to increase the capital of the Company by issuing new shares up to the maximum of BGN 20 000 000 (twenty million), regardless of the number of emissions. For each resolution for capital increase, the Board of Directors shall submit to the next regular General Meeting of Shareholders a report, wherein are grounded the volume of the issued emission and provided collaterals.

(5) By this Articles of Association the General Meeting empowers the Board of Directors for a 5 (five)-year term as of the incorporation of the Company to issue bonds up to a maximum amount of BGN 20 000 000 (twenty million), regardless of the number of the emissions. The Board of Directors is free in its discretion at determining the type of the bonds, the security of the bond loans, the amount of the interest payments and the way of repayment the principal, taking in account the Company's needs and the conditions of the market for attracting external financing. For each decision for bonds issue the Board of Directors presents at the next regular General Meeting of Shareholders a report, justifying the amount of the issued emission and provided collaterals.

обезпечения.

(6) С този Устав се овластява Съветът на директорите в срок до 5 години, считано от възникване на Дружеството, по своя преценка и като определи всички параметри на съответната емисия да издава емисии варианти и/или конвертируеми облигации, въз основа на които капиталът на Дружеството може да достигне максимален размер от 50 000 000 лв. (петдесет милиона лева). При издаване на конвертируеми облигации Съветът на директорите е овластен да определи параметрите на конвертиране на облигациите в акции дори и след срока по предходното изречение, ако емисията е издадена в този срок.

(7) Решенията за сключване на сделките по предходните алинеи се вземат с единодушие от всички членове на Съвета на директорите.

Задължения на членовете на съвета на директорите

Член 33

(1) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна.

(2) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да проявяват лоялност към дружеството, като предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес; като избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват

(6) By this Article of Association, the Board of Directors is empowered for a 5 (five)-year term, as of the incorporation of the Company, on its discretion and after determining all parameters of the respective emission, to issue emissions of warrants and/or convertible bonds based on which the Company's capital may reach a maximum amount of BGN 50 000 000 (fifty million). Upon issue of convertible bonds, the Board of Directors is empowered to determine the parameters of conversion of the bonds to shares, even and after the term under the previous sentence, if the emission is issued within this term.

(7) Decisions on the conclusion of deals under the preceding paragraphs shall be taken unanimously by all members of the Board of Directors.

OBLIGATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Article 33

(1) Members of the Board of Directors shall perform their duties with due diligence in a manner that they reasonably believe is in the interest of all shareholders and by using only information that they reasonably believe is truthful and complete.

(2) Members of the Board of Directors shall be loyal to the Company and prefer the Company's interest before their own; shall avoid direct or indirect conflicts between their interest and the interest of the Company and if such conflicts arise – shall promptly and fully disclose them in writing to the appropriate body and shall not participate and shall not influence the other members of the Board when adopting decisions on these cases; shall not disclose

влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи; като не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

(3) Лице, предложено за член на Съвета на директорите, е длъжно преди избирането му да уведоми Общото събрание за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 % (двадесет и пет на сто) от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат след като лицето е избрано за член на Съвета, то незабавно дължи писмено уведомление.

(4) Членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството, освен ако Общото събрание е дало предварително разрешение за това.

(5) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информацията, станала им известна в това им качество, ако това би могло да повлияе върху дейността и развитието на Дружеството, включително след като престанат да бъдат членове на Съвета. Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от Дружеството.

non-public information about the Company even when they cease to be members of the relevant bodies, until the public disclosure of the circumstances by the Company.

(3) A person, proposed for member of the Board of Directors, is obliged before its election to inform the General Meeting for its participation in commercial companies as general partner, for possession of more than 25 % (twenty five percent) in the capital of other company, as well as for its participation in the management of other companies or cooperatives as procurator, managing director or member of board. When such circumstances arise after the person is elected for member of the Board, he/she shall immediately notify about this in written.

(4) The members of the Board of Directors are not entitled on their or third persons behalf to perform commercial deals, to participate in commercial companies as general partners, as well as to be procurators, managing directors or board members of other companies or cooperatives when performing competitive activities to the Company's activities, unless the General Meeting has given a prior permission for that.

(5) The members of the Board of Directors should not disclose the information made available to them in that capacity, if this could affect the activity and the development of the Company, even after they cease to be members of the Board. This obligation does not apply to information which by law is accessible to third parties or has been already disclosed by the Company.

(6) Членовете на съвета на директорите на Дружеството са длъжни да предоставят изискваната съгласно нормативните актове информация, данни и документи на Комисията за финансов надзор, на други овластени органи, както и на акционерите на Дружеството.

(7) Задълженията по този член се отнасят и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на Съвета на директорите, както и за лице, избрано за прокурист на Дружеството.

**ЗАСЕДАНИЯ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.
ПРОТОКОЛ**

Член 34

(1) Съветът на директорите се събира на заседания най-малко веднъж на три месеца.

(2) Заседанията на съвета на директорите се свикват от председателя на съвета или от изпълнителния директор.

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

(4) Членовете на съвета на директорите присъстват на заседанията лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член на съвета не може да представлява повече от един отсъстващ.

(5) Най-късно до започване на заседанието член на съвета е длъжен да уведоми писмено председателя му, че той или свързано с него лице е заинтересуван от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решение.

(6) За всяко от заседанията на съвета

(6) The members of the Board of Directors shall submit all information, data and documents as required by the legislative acts to the Financial Supervision Commission, other competent authorities and to the shareholders of the Company.

(7) The obligations under this article shall also apply to individuals who represent legal entities – members of the Board of Directors, and for a person elected for procurator of the Company.

MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS. MINUTES

Article 34

(1) The Board of Directors holds regular meetings at least once every three months.

(2) The meetings of the Board of Directors shall be convened by the Chairman of the Board or by the Executive Director.

(3) Each member of the Board of Directors may request the Chairman to convene a meeting for discussing particular matters.

(4) The members of the Board of Directors shall either attend the meetings in person or shall be represented by another Board member. A Board member shall not represent more than one absent member.

(5) A Board member shall notify in written the Chairman that he/she or a person related to him/her is concerned with a matter brought to consideration and that he/she shall not participate in adoption of such resolution.

(6) The Investor Relations Director shall

се води протокол от директора за връзки с инвеститорите на Дружеството. Протоколите се подписват от всички присъстващи членове на съвета на директорите и в тях се отбелязва как е гласувал всеки от членовете на съвета на директорите по всеки един от въпросите, включени в дневния ред на заседанието. Когато дадено решение е прието с единодушие на присъстващите членове, отделно отбелязване за начина на гласуване на всеки от тях не се прави.

(7) Съветът на директорите може да приема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

КВОРУМ И МНОЗИНСТВА

Член 35

(1) Съветът на директорите може да заседава само, ако присъстват лично или чрез представител не по-малко от половината от неговите членове.

(2) Решенията на съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от присъстващите, освен когато действащото законодателство или този Устав изискват по-голямо мнозинство за вземането на някои решения.

ОТГОВОРНОСТ

Член 36

(1) Членовете на съвета на директорите задължително дават парична гаранция за своето управление в левове и в размер, определен от общото събрание, но не по-малко от 3-месечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им. Гаранцията се внася по сметка на съответния член на съвета на директорите и се блокира в полза на Дружеството в банка на територията на

take minutes of each Board meeting. The minutes shall be signed by all members of the Board of Directors present and they must contain the votes of each member of the Board of Directors on each item of the agenda. If a resolution was adopted unanimously by all the members attending, their votes shall not be given in detail for each of them.

(7) The Board of Directors may adopt decisions in absentia, provided all Board members have declared in writing their consent for the decision.

QUORUM AND MAJORITY

Article 35

(1) The Board of Directors may meet only if there are attending in person or through representative no less than half of the members.

(2) Decisions of the Board of Directors shall be taken by a simple majority of those attending, unless applicable law or these Articles require a larger majority for the adoption of certain decisions.

LIABILITY

Article 36

(1) The members of the Board of Directors must, within seven days following their appointment, deposit a monetary guarantee in BGN for their management in the amount determined by the General Meeting but not less than their gross remuneration for three months. The guarantee shall be deposited to an account of the respective member of the Board of Directors and it shall be blocked in favour of the Company at a bank on the territory of

страната. Лихвите от блокираната гаранция са свободни и могат да се теглят при поискване от вносителя на гаранцията. В случай на невнасяне на гаранцията Дружеството няма право да изплаща възнаграждение за управлението на съответния член до внасянето ѝ в пълен размер.

(2) Членовете на съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили на Дружеството.

(3) Всеки от членовете на съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. Общото събрание може да освободи от отговорност член на съвета на директорите на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обявена поканата за свикване на общото събрание.

(4) Гаранцията по алинея 1 на този член се освобождава:

1. в полза на внеслия гаранцията член на съвета на директорите след датата на общото събрание на Дружеството, на което са взети решения съответният член, при наличието на предпоставките по предходното изречение, да бъде освободен от отговорност и съответно от длъжност като член на съвета на директорите на Дружеството;
2. в полза на Дружеството – в случай, че общото събрание е взело решение за това при констатиране на нанесени вреди

the country. The interests on the blocked guarantee shall be freely available and may be withdrawn at the request of depositor. In the event of non-payment of the guarantee, the Company shall not be entitled to pay the remuneration for management of the member until its deposition in full.

(2) The Members of the Board of Directors are jointly liable for the damages caused to the Company.

(3) Each member of the Board of Directors may be released from liability if he/she is found not guilty for the damages caused. The General Meeting may release from liability any member of the Board of Directors provided there are audited annual financial statements for the previous year and interim financial statements for the period from the beginning of the current year until the last day of the month, preceding the month in which the invitation for the General Meeting was announced.

(4) The guarantee under paragraph 1 shall be released:

1. in favour of the member of the Board of Directors who has deposited it, after the date of the General Meeting of Shareholders on which the resolutions to release the respective member of the Board from office, and respectively from liability as a member of the Board of Directors were adopted, provided that the requirements of the previous article are met;
2. in favour of the Company – in case the General Meeting adopted such decision, upon establishing damages to the Company.

на Дружеството.

ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

Член 37

(1) Съветът на директорите на Дружеството назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите, който следва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на съвета на директорите или прокурист на дружеството;

(2) (изменен с решение на Общото събрание на акционерите от2018 г.) Директорът за връзки с инвеститорите:

1. осъществява ефективна връзка между съвета на директорите на Дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;
2. отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях, както и за поставянето им на мястото, посочено в поканата за общото събрание;

3. води и съхранява дневник за проведените заседания на съвета на директорите на дружеството съгласно изискванията на ЗППЦК;

INVESTOR RELATIONS DIRECTOR

Article 37

(1) The Board of Directors shall enter into a labour contract with an Investor relations Director. The Investor Relations Director shall have relevant qualification and experience to perform his/her duties and shall not be a member of the Board of Directors or procurator of the Company.

(2) (amended by decision of the General Meeting of Shareholders held on2018) The Investor Relations Director shall:

1. carry out the effective contact between the Board of Directors and shareholders of the Company and the persons interested in investing in securities of the Company by providing them with information about the current financial and economic status of the Company, and any other information that they are entitled to by law in their capacity as shareholders or investors;
2. be responsible for sending within the statutory term the materials for a convened General Meeting to all shareholders who have requested to get familiar therewith, as well as to put such materials at the place specified in the invitation for the General Meeting;

3. keep and maintain register of the held meetings of the Board of Directors according to the requirements of LPOS;

~~3.4.~~ води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на съвета на директорите на дружеството;

~~4.5.~~ отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на Дружеството до КФН, до „БФБ – София“ АД, до „Централен депозитар“ АД и централните ежедневници, посочени в проспекта за публично предлагане на акции на Дружеството;

~~5.6.~~ води регистър за изпратените материали по т. 2 и т. 45, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

(4) Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание;

(5) Членовете на съвета на директорите са длъжни да съдействат на директора за връзки с инвеститорите, както и да контролират изпълнението на неговите функции.

ГЛАВА VI

ФОНДОВЕ

Фонд „РЕЗЕРВЕН“. ДРУГИ ФОНДОВЕ

Член 38

(1) Дружеството образува фонд „Резервен“.

(2) За образуване на фонд „Резервен“

~~3.4.~~ keep and maintain minutes from the meetings of the Board of Directors;

~~4.5.~~ be responsible for sending all required reports and notices from the Company to the Financial Supervision Commission, Bulgarian Stock Exchange-Sofia AD, Central Depository AD and daily papers as specified in the Prospectus for public offering of shares of the Company;

~~5.6.~~ keep a register of all materials sent under items 2 and 45, as well as for any requests filed and information provided under item 1, and shall describe the reasons in case any requested information was not provided.

(4) The Investor Relations Director shall report on his/her activity before the shareholders at the Annual General Meeting.

(5) The members of the Board of Directors shall assist the Investor Relations Director and control the performance of his/her duties.

CHAPTER VI

FUNDS

RESERVE FUND. OTHER FUNDS

Article 38

(1) The Company shall form a Reserve Fund.

(2) The Company shall set apart at least

Дружеството отделя най-малко десет на сто (10 %) от печалбата си след облагането ѝ с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденди, докато средствата във фонда достигнат десет на сто (10 %) от капитала на Дружеството. По решение на Общото събрание на акционерите могат да се предвидят и други източници за внасяне на средства във фонд „Резервен“.

(3) Средствата на фонд „Резервен“ могат да се използват за покриване на загуби от дейността на Дружеството за текущата и предходната година.

(4) Средствата на фонд „Резервен“ които надхвърлят десет на сто (10 %) от капитала на Дружеството могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала и за разпределяне на дивидент.

(5) Когато средствата на фонд „Резервен“ спаднат под минималния размер, установен в ал. 2 на този член, Дружеството е длъжно да възстанови средствата по фонда до достигане на изисквания се минимален размер.

(6) Дружеството образува и други фондове по решение на Общото събрание на акционерите.

ГЛАВА VII

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Документи по годишното приключване

Член 39

(1) Финансовата година на Дружеството съвпада с календарната година.

(2) До 31 март ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов

ten percent (10 %) of its profit after taxation and before the payment of dividends for the formation of the Reserve Fund, until the amount in the same fund becomes equal to ten percent (10 %) of the registered capital. By decision of the General Meeting of Shareholders may be provided other sources of funds in the Reserve Fund.

(3) The resources of the Reserve Fund may be used to cover the losses of the Company for the current and previous year.

(4) The amounts in the Reserve Fund which exceed ten percent (10 %) of the Company's capital may be used for capital increase or distribution of dividend.

(5) When the amount of the Reserve Fund falls below the minimum amount set in par. 2 of this Article, the Company is obliged to restore the fund until reaching the required minimum amount.

(6) The Company may form and other funds by a decision of the General Meeting of Shareholders.

CHAPTER VII

ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFIT

DOCUMENTS RELATED TO THE ANNUAL CLOSING

Article 39

(1) The financial year of the Company coincides with the calendar year.

(2) Until 31st of March each year the Board of Directors shall prepare and submit annual financial statements and annual

отчет и годишен доклад за дейността и ги представя за проверка на изборения от Общото събрание регистриран одитор.

(3) В годишния доклад за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството, разяснява се годишният финансов отчет и се посочва изискуемата информация съгласно Закона за счетоводството (ЗС), ЗППЦК и актовете по прилагането му.

ПРОВЕРКА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Член 40

(1) Годишният финансов отчет се проверява от назначен от Общото събрание одитор, който следва да бъде дипломиран експерт-счетоводител или специализирано одиторско предприятие.

(2) Когато Общото събрание не е избрало регистриран одитор до изтичане на календарната година, той се назначава от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията по молба на Съвета на директорите.

(3) Назначеният регистриран одитор извършва необходимата проверка и дава заключението си относно надлежното съставяне на баланса и на отчета за приходите и разходите и степента, в която тези документи отразяват точно реално състояние и дейността на Дружеството.

(4) Резултатите от проверката се оформят от регистрирания одитор в отделен доклад, копие от който се предоставя на Съвета на директорите.

(5) След постъпване на доклада на регистрирания одитор Съветът на директорите изготвя предложение за разпределението на печалбата и свиква

report for the activity for the past calendar year and present them for audit to the certified auditor appointed by the General Meeting.

(3) The annual report for the activity describes the course of the activities and affairs of the Company, explains the annual financial statements and indicates the information required under the Accountancy Act (AA), LPOS and the respective implementing acts.

EXAMINATION OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Article 40

(1) The annual financial statements shall be audited by auditor appointed by the General Meeting, who should be a certified public accountant or a specialized auditing company.

(2) In case the General Meeting has not appointed auditors until the end of the calendar year, they shall be appointed by an official at the Registry Agency, based on a request by the Board of Directors.

(3) The appointed certified auditor shall perform the necessary audit and shall give its conclusion as to whether the balance-sheet and the profit-and-loss statement have been duly drawn up and the extent to which these documents accurately reflect the real situation and activity of the Company.

(4) The results of the audit shall be reported by the auditor in a separate report, a copy of which shall be provided to the Board of Directors.

(5) After receiving the report of the certified auditor, the Board of Directors shall prepare a proposal for the profit distribution and shall convene the General

Общо събрание на акционерите по реда на чл. 22 от този Устав.

(6) Провереният и приет годишен финансов отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Член 41

Дружеството представя на Комисията по финансов надзор, Българска фондова борса и Обществеността годишни и междинни (тримесечни) финансови отчети със съдържанието и в сроковете, предвидени в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА И ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Член 42

(1) Печалбата се разпределя по решение на общото събрание в съответствие с този Устав и действащото законодателство.

(2) Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му.

(3) Разходите по изплащането на дивидент са за сметка на Дружеството.

(4) Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

(5) Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно

Meeting of Shareholders according to Art. 22 of these Articles of Association.

(6) The audited and approved annual financial statements shall be presented for announcement at the Trade Register.

DISCLOSURE OF INFORMATION

Article 41

The company provides to the Financial Supervision Commission, Bulgarian Stock Exchange and the General Public the annual and interim (quarterly) financial statements with the content and within the terms, provided for in LPOS and the respective implementing acts.

DISTRIBUTION OF PROFIT AND PAYMENT OF DIVIDENDS

Article 42

(1) The profit shall be distributed by resolution of the General Meeting in compliance with the provisions of these Articles of Association and applicable law.

(2) The Company shall be obliged to ensure that the shareholders are paid the dividends as voted at the General Meeting within 3 (three) months of its holding.

(3) The costs on payment of dividends shall be at the expense of the Company.

(4) Entitled to receive dividends shall be persons who are registered with the Central Depository as shareholders on the 14th day after the date of the General Meeting which approved the annual financial statements and decided on profit distribution.

(5) The Company shall immediately notify the Financial Supervision Commission, the Central Depository and the regulated market of the resolution of the General Meeting for the type and amount of dividends and the conditions and

условията и реда за неговото изплащане.

procedure for their payment.

ГЛАВА VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ЛИКВИДАЦИЯ

ПРЕОБРАЗУВАНЕ

Член 43

Дружеството може да се преобразува по реда и при условията на Глава XVI от ТЗ и ЗППЦК.

ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Член 44

(1) Дружеството се прекратява:

- по решение на Общото събрание;
- при обявяването му в несъстоятелност;
- с решение на съда по седалището на Дружеството по иск на прокурора, ако Дружеството преследва забранени от закона цели;
- когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал, като в този случай ако в срок от една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството;
- ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите е под минимално изискуемия от закона брой от 3

CHAPTER VIII

TRANSFORMATION AND DISSOLUTION OF THE COMPANY. LIQUIDATION

TRANSFORMATION

Article 43

The Company may be transformed under the terms and conditions of Chapter XVI of the CA and LPOS.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 44

(1) The Company shall be liquidated:

- by a resolution of the General Meeting;
- in case the Company has been declared bankrupt;
- by a decision of the court at the seat of the Company upon claim of a prosecutor, if the Company pursues illegal purposes;
- in case the net value of the property of the Company falls below the amount of the registered capital; if within one year the General Meeting does not decide on the decrease of the capital, the reorganisation or liquidation, the liquidation of the Company shall be made by a decision of the court at the seat of the Company;
- if within 6 months the number of the members of the Board of Directors is below the required by the law minimum of 3 members, the

члена, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството.

- в други, предвидени в закона случаи

(2) При прекратяване на Дружеството се провежда процедура по неговата ликвидация, както е предвидена в ТЗ, ЗППЦК и актовете по прилагането му.

liquidation of the Company shall be made by a decision of the court at the seat of the Company.

- in other cases as set forth by the law.

(2) Upon liquidation of the Company, a procedure for its liquidation shall be initiated as provided under the provisions of the CA, LPOS and the respective implementing acts.

ГЛАВА IX.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

ПРИЛОЖИМО ПРАВО

Член 45

(1) За всички случаи, които не са уредени в този Устав, се прилагат разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Търговския закон и съответните подзаконовни нормативни актове.

(2) В случай на несъответствие между разпоредби на Устава и на нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо изменение в Устава, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт.

Този Устав е приет от Общо събрание на акционерите на „ПРИНЦ ФОН ПРОЙСЕН КЕПИТЪЛ ЛИМИТЕД“ АД, проведено на 10.08.2015 г., изменен с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на _____ 2018 г. и след като дружеството получи публичен статут ще замени досегашния Устав приет на 16.03.2015 г. от учредителното събрание на Дружеството.

CHAPTER IX.

FINAL PROVISIONS

APPLICABLE LAW

Article 45

(1) For any matters not settled herein the provisions of Law on Public Offering of Securities, Commercial Act and the respective implementing acts shall apply.

(2) In the event of discrepancies between the provisions of the Articles of Association and a legislative act, the latter shall prevail without the need to amend the Articles, unless expressly required by applicable law.

These Articles of Association were adopted by the General Meeting of Shareholders of PRINZ VON PREUSSEN CAPITAL LIMITED AD held on 10.08.2015, amended with decision of the General Meeting of Shareholders held on _____ 2018 and after the Company receives public status shall replace the present Articles of Association adopted on 16.03.2015 by the Meeting of Incorporation of the Company.

**Заверен от изпълнителния директор на основание чл. 174, ал. 4 от Търговския закон /
Certified by the Executive Director in accordance with Art. 174, para. 4 of the Commerce Act:**

Урс Майстерханс / Urs Meisterhans