

УСТАВ
НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„СПИДИ“ АД

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл.1 /1/ Дружеството представлява акционерно дружество по смисъла на българското законодателство.

/2/ Акционерно дружество „Спиди“ АД е публично по смисъла на чл.110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Търговска фирма

Чл.2 /1/ Фирмата на дружеството е „Спиди“ АД. Фирмата на дружеството може да се изписва и на латиница по следния начин „Speedy“ Jsc.

/2/ Наименованието на клоновете на дружеството се образува като към фирмата на дружеството се добавя указанието „клон“ и населеното място, където е седалището на клона.

Седалище и адрес на управление

Чл.3 Седалището и адресът на управление на дружеството е: гр. София 1138, район Младост, ул. „Абагар“ № 22, София Сити Лоджистик Парк, Административна сграда, ет.5.

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF A JOINT-STOCK COMPANY
“SPEEDY” JSC.

SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Status

Art.1 /1/ The Company shall be a Joint Stock Company incorporated and existing under the Bulgarian laws.

/2/ The joint-stock company “Speedy” Jsc. is a public company pursuant to Art.110 of the Public Offering of Securities Act (POSA).

Corporate Name

Art.2 /1/ The name of the Company is “Спиди АД”. The name of the Company shall be written by Latin letters as follows: “Speedy” Jsc.

/2/ The names of the Company’s branches shall be formed by supplement to the Company’s name of the “branch” indication and the town or village, in which the main office of the branch is situated.

Registered Office and Address

Art.3 The registered seat and address of the Company shall be: 1138 Sofia, Mladost District, 22, Abagar Street, Sofia City Logistic Park, Administrative Building, Fl.5.

Срок

Чл.4 Съществуването на дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Предмет на дейност

Чл.5 Дружеството има за предмет на дейност: предоставяне на куриерски услуги, спедиторска дейност, обработка, складиране и дистрибуция на документи, стоки и товари, вътрешен и международен транспорт, внос и износ на стоки, търговско представителство и посредничество на български и чуждестранни физически и юридически лица, дейност като застрахователен агент, всякакви други дейности, незабранена със закон, при условие че, ако се изисква регистрация, разрешение или лиценз за извършване на някоя дейност, тази дейност се осъществява след получаване на такава регистрация, разрешение или лиценз.

РАЗДЕЛ II КАПИТАЛ И АКЦИИ

Капитал

Чл. 6 /1/ Капиталът на дружеството е в размер на 5 377 619 (пет милиона триста седемдесет и седем хиляди шестстотин и деветнадесет) лева, разпределен на 5 377 619 (пет милиона триста седемдесет и седем хиляди шестстотин и деветнадесет) поименни безналични акции с

Term

Art.4 The Company shall be incorporated for an unlimited term and its existence shall not be subject to conditions.

Subject of Activity

Art.5 The Company shall have the following subject of activity: courier services, forwarding services, processing, storage and distribution of documents, commodities and freight, local and international transportation, import and export of goods, trade representation and agency for Bulgarian and foreign individuals and legal entities, insurance agency, any and all other activities, not explicitly prohibited by the law. If a registration, permission or license is required for any activity, then such activity shall be carried out upon obtaining such registration, permission or license.

SECTION II REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Registered capital

Art.6 /1/ The registered capital of the Company shall be 5,377,619 (five million three hundred seventy seven thousand six hundred and nineteen) Bulgarian Leva, divided into 5,377,619 (five million three hundred seventy seven thousand six hundred and nineteen) registered dematerialized

право на глас с номинална стойност от по 1 (един) лев всяка.

/2/ Непарични вноски в капитала на дружеството са направени, както следва:

1. „АЛЕКС - Г” ЕООД, ЕИК: 825321070, е внесло като непарична вноска 24 359 (двадесет и четири хиляди триста петдесет и девет) дяла с номинална стойност 10 (десет) лв. всеки един от дружествения капитал на «СПИДИ» ООД, ЕИК: 115260535, срещу което е придобило 243 590 (двеста четиридесет и три хиляди петстотин и деветдесет) акции от Дружеството с номинална стойност 1 (един) лев всяка една;
2. „ОМНИКАР-БГ” ЕООД, ЕИК: 115816882, е внесло като непарична вноска 66 004 (шестдесет и шест хиляди и четири) дяла с номинална стойност 10 (десет) лв. всеки един от дружествения капитал на «СПИДИ» ООД, ЕИК: 115260535, срещу което е придобило 660 040 (шестстотин и шестдесет хиляди и четиридесет) акции от Дружеството с номинална стойност 1 (един) лев всяка една;
3. Славчо Кирилов Панталеев, ЕГН: 5703144682, е внесъл като непарична вноска 7 857 (седем хиляди осемстотин петдесет и седем) дяла с номинална стойност 10 (десет) лв. всеки един от дружествения капитал на «СПИДИ» ООД, ЕИК: 115260535, срещу което е придобило 78 570 (седемдесет и осем хиляди петстотин и седемдесет) акции

voting shares with nominal value of 1 (one) Bulgarian Leva each one.

/2/ In-kind contributions in the registered capital have been made, as follows:

1. “ALEX – G” Ltd, UIC: 825321070, has contributed in-kind 24,359 (twenty four thousand three hundred fifty nine) shares with nominal value 10 (ten) Bulgarian leva each from the share capital of “SPEEDY” Ltd., UIC: 115260535, against which has acquired 243,590 (two hundred forty three thousand five hundred and ninety) Company’s shares with nominal value of 1 (one) Bulgarian Leva each one.
2. “OMNICAR – BG” Ltd, UIC: 115816882, has contributed in-kind 66,004 (sixty six thousand and four) shares with nominal value 10 (ten) Bulgarian leva each from the share capital of “SPEEDY” Ltd., UIC: 115260535, against which has acquired 660,040 (six hundred sixty thousand and forty) Company’s shares with nominal value of 1 (one) Bulgarian Leva each one.
3. Slavcho Kirilov Pantaleev, UCN: 5703144682, has contributed in-kind 7,857 (seven thousand eight hundred fifty seven) shares with nominal value 10 (ten) Bulgarian leva each from the share capital of “SPEEDY” Ltd., UIC: 115260535, against which has acquired 78,570 (seventy eight thousand five hundred and seventy) Company’s shares

от Дружеството с номинална стойност 1
(един) лев всяка една.

Акции

- Чл.7 /1/** Аксиите на дружеството са поименни, безналични акции с номинална стойност от по 1 (един) лев всяка.
- /2/** Аксиите на дружеството са прехвърляеми права, регистрирани по сметки в „Централен депозитар” АД (безналични ценни книжа).
- /3/** Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната и стойност.
- /4/** Дружеството не може да издава привилигировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.
- /5/** Дружеството осигурява равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение акционери, включително по отношение на участието и упражняването правото на глас в общото събрание на дружеството.
- /6/** Дружеството осигурява всички необходими условия и информация, за да могат акционерите да упражняват своите права, както и гарантира целостта на тази информация.
- /7/** Дружеството е длъжно да разкрива при условията и по реда на чл. 100г и 100ф от ЗППЦК всички промени в правата по отделните класове акции, включително промени в правата по деривативни финансови инструменти,

with nominal value of 1 (one) Bulgarian
Leva each one.

Shares

- Art.7 /1/** The shares of the Company are registered and dematerialized with nominal value 1 (one) Bulgarian Leva each one.
- /2/** The shares of the Company are transferable securities, registered at the “Central Depository” Jsc. (dematerialized securities).
- /3/** Each share shall give its holder the right to one vote at the General Assembly, as well as to a dividend and a liquidation quota pro rata to its nominal value.
- /4/** The Company shall not be permitted to issue preferred shares, entitling their holders to more than one vote or to an additional liquidation quota.
- /5/** The Company shall ensure equality of the shareholders of equal standing, also in regard with their participation in and voting at the General Assembly of the Company.
- /6/** The Company shall provide all necessary conditions and information in order to ensure that the shareholders are able to exercise their rights, as well as shall guarantee the integrity of such information.
- /7/** The Company shall be obliged to disclose pursuant to Art. 100r and Art.100t of the POSA all changes and the rights pertaining to the separate classes of shares, including changes in derivative financial instruments, which are issued by the

издадени от него, които дават право за придобиване на акции на дружеството.

/8/ Разпореждането с безналични акции се извършва по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и има действие от регистрацията на разпореждането в Централния депозитар.

/9/ Всеки акционер може да се разпорежда неограничено и свободно с акциите си в Дружеството.

Придобиване на собствени акции

Чл.8 /1/ Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 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 по реда на търгово предлагане по чл.149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

/2/ Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението по ал. 1, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията за финансов надзор дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Company and provide the right for acquisition of Company's shares.

/8/ Disposal of dematerialized shares shall be made pursuant to the requirements of the Public Offering of Securities Act and shall have effect as from its registration in the Central Depository.

/9/ Each shareholder shall be entitled to freely dispose of their Company's shares.

Acquisition of own shares

Art.8 /1/ During any calendar year, the Company may not acquire more than 3 per cent of its own voting shares in the event of reduction of capital by cancellation of shares and repurchase save under the terms and according to the procedure of tender offering under Article 149b of the POSA. In such a case, the requirements for a shareholding of at least 5 per cent and an acquisition of a minimum of one third of the voting shares shall not apply.

/2/ The Company shall notify the Financial Supervision Commission of the number of own shares which will repurchase within the restriction referred to in paragraph (1) and regarding the investment intermediary wherewith an order of the repurchase has been placed. The notification shall be made no later than the close of the working day preceding the date of the repurchase. The Financial Supervision Commission shall make the information public through its register of public companies and other issuers of securities.

/3/ Ако Дружеството придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, то е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас.

/4/ Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

Предпоставки и начини за увеличаване на капитала

Чл.9 /1/ При увеличаване на капитала на дружеството всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал.4 и чл.196, ал.3 от Търговския закон не се прилагат.

/2/ При увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции се издават права съгласно ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Чл.10 /1/ 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.

/3/ If the Company acquires or transfers its own shares directly or through another person acting on its own behalf but on the account of the Company, then the Company shall immediately disclose information about the number of votes pertaining to such shares, under the terms and procedure of Articles 100r and 100t of the POSA, but no later than 4 working days after the acquisition or transfer thereof, where their number reaches, exceeds or falls below 5 or 10 per cent of the voting shares.

/4/ The voting rights shall be calculated on the basis of the total number of voting shares.

Preconditions to and methods for increase of the capital

Art.9 /1/ Upon increase of the Company's share capital, each shareholder shall have the right to acquire shares in proportion to the capital stock held thereby prior to the increase. Art. 194 (4) and Art. 196 (3) of the Commerce Act shall not apply.

/2/ Upon increase of the registered capital by issue of new shares, rights as defined in the POSA shall be issued. One right shall be issued for each existing share.

Art.10 /1/ The Company's capital may not be increased by increase of the nominal value of previously issued shares, nor by conversion into shares of bonds, which have not been issued as convertible.

/2/ Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван по реда на чл.193, 195 и чл.196, ал.3 от Търговския закон.

Чл.11 При увеличаване на капитала на дружеството емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличаване на капитала съгласно чл.197 от Търговския закон, както и чрез превръщане на облигации в акции. Чл. 188, ал.1, изречение второ от Търговския закон не се прилага.

Решение за увеличаване на капитала

Чл.12 /1/ Решението за увеличаване на капитала на дружеството съдържа посочване на инвестиционен посредник с капитал не по-малък от предвидения в чл.8, ал.1 от ЗПФИ, който да обслужва увеличението на капитала, както и други необходими данни за емисиите от права и акции.

/2/ В случаите по ал.1 Дружеството изпраща на Комисията за финансов надзор, на регулирания пазар и на Централния депозитар протокола с решението за увеличение на капитала в срок до края на работния ден, следващ деня на провеждане на общото събрание, или деня на провеждане на заседанието на управителния орган.

Чл.13 /1/ Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, а

/2/ The Company's capital may not be increased pursuant to Art.193, 195 and Art.196 (3) of the Commerce Act.

Art.11 Upon increase of the Company's capital, the issuing price of the new shares must be fully paid up, except upon capital increase according to Art. 197 of the Commerce Act, as well as through conversion of bonds into shares. Sentence two of Art. 188 (1) of the Commerce Act shall not apply.

Resolution for Capital Increase

Art.12 /1/ The resolution on increase of the Company's registered capital shall name an investment intermediary having registered capital of not less than the amount set forth in Art. 8 (1) of the Markets in Financial Instruments Act and being appointed to handle the capital increase, as well as other essential particulars regarding the issues of rights and shares.

/2/ In the cases under Paragraph (1) the Company shall deliver to the Financial Supervision Commission, to the regulated market and to the Central Depository the minutes recording the resolution on the capital increase before the end of the working day next succeeding the day of the meeting of the General Assembly or the day of the meeting of the management body.

Art.13 /1/ The right to participate in the increase of the registered capital shall be limited to the persons who or which have acquired shares not later than fourteen days after the date of the said

когато това решение се взема от управителния орган - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. На следващия работен ден Централният депозитар открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

/2/ След получаване на решението на общото събрание по ал. 1, а когато решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган - след обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала. За периода, в който акциите се прехвърлят с право за участие в увеличението на капитала, регулираният пазар може да прилага особени правила относно ценови ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки.

/3/ Сроктът за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 14 дни и по-дълъг от 30 дни.

/4/ Сроктът за записване на акции е най-малко 30 дни. Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Сроктът за записване на акции изтича най-малко 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

resolution of the General Assembly or, where the decision on increase of capital has been made by the management body, the persons who or which have acquired shares not later than seven days after the date of promulgation of the public notice referred to in Art. 92a (1) of the POSA. On the next succeeding working day, the Central Depository shall open accounts of the persons referred to in sentence one on the basis of the contents of the Shareholders' Register.

/2/ Upon receipt of the resolution of the General Assembly referred to in Paragraph (1) or, where the decision on increase of the capital has been made by the management body, upon promulgation of the public notice referred to in Art. 92a (1) of the POSA, the regulated market whereon the shares are traded shall forthwith announce the latest date for conclusion of transactions with the said shares as a result of which the transferee of the shares shall be entitled to participate in the capital increase. For the duration of the period wherein the shares are transferred with a right to participate in the increase of capital, the regulated market may apply special rules regarding price restrictions on the orders or quotations as entered and on the transactions as concluded.

/3/ The period determined for transfer of the rights may not be shorter than 14 days or longer than 30 days.

/4/ The period determined for subscription of shares may not be shorter than 30 days. The earliest date for subscription of shares shall coincide with the earliest date for transfer of the rights. The period determined for subscription of shares shall expire at least 15 business days after

/5/ Прехвърлянето на правата се извършва на регулиран пазар.

/6/ На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата дружеството предлага чрез инвестиционния посредник по ал. 1 на регулирания пазар за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

/7/ Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от Централния депозитар, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала.

/8/ Съветът на директорите организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез Централния депозитар и неговите членове.

/9/ В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

/10/ Алинеи 1 - 9 се прилагат съответно при издаване на варанти и конвертируеми облигации.

Чл.14 Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор в срок 3 работни дни от приключване на подписката за нейното

expiration of the period determined for transfer of the rights.

/5/ The transfer of the rights shall be made on a regulated market.

/6/ On the fifth business day after expiry of the period determined for transfer of the rights, the Company, acting through the investment intermediary referred to in Paragraph (1), shall offer for sale in open-bidding auction on the regulated market the rights, for which no shares of the new issue have been subscribed before expiry of the period determined for transfer of the rights. The Company shall distribute the proceeds from the sale of unexercised rights, less the cost of the sale, pro rata among the holders of the rights.

/7/ The proceeds from the sale of rights shall be credited to a special account opened by the Central Depository and may not be used until registration of the increase of capital.

/8/ The Board of Directors shall organize the subscription in a manner affording an opportunity for remote subscription of shares through the Central Depository and its members.

/9/ At the start of each business day during the subscription, the Central Depository shall publicly disclose information regarding the rights exercised before the end of the last preceding business day.

/10/ Paragraphs (1) to (9) shall apply, mutatis mutandis, to the issuing of warrants and convertible bonds.

Art.14 Within three business days after closure of the subscription, the Company shall notify the Financial Supervision Commission regarding the

провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите. Уведомлението не може да съдържа неверни или непълни съществени данни.

Чл.15 /1/ Дружеството е длъжно да представи доказателства, че са спазени изискванията на чл.112, ал.4, чл.112б, ал.2, 8 и ал.12, изречение първо от ЗППЦК, а когато решението за увеличаване на капитала на дружеството е взето от общото събрание – и изискванията на чл.115, ал.4 от ЗППЦК.

/2/ Дружество е длъжно да разкрива при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК информация за общия брой акции с право на глас и за размера на капитала към края на всеки месец, в рамките на който е настъпило увеличение или намаление. Информацията се разкрива за всеки отделен клас акции.

Забрана за намаляване на капитала

Чл.16 Капиталът на дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

Право на дивидент

Чл.17 /1/ Правото 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

implementation of the said subscription and the results thereof, including any difficulties, disputes and other such in the trading of the rights and the subscription for the shares. The said notification may not contain untrue or incomplete material data.

Art.15 /1/ The Company shall present proofs that the requirements of Article 112 (4), Article 112b (2), (8) and sentence one of Article 112b (12) of the POSA have been complied with or, where the decision on the capital increase has been made by the General Assembly, also the requirements of Article 115 (4) of the POSA.

/2/ The Company shall disclose pursuant to Art. 100r and 100t of the POSA information about the total number of voting shares and the size of the capital at the end of each month in which an increase or reduction occurred. The information shall be disclosed for each class of shares.

Restriction on Capital Decrease

Art.16 The registered capital of the Company may not be decreased by compulsory invalidation of shares.

Dividend Right

Art.17 /1/ The right to dividend shall vest in the persons who or which have been recorded in the registers of the Central Depository as shareholders on the 14th day after the day of the General Assembly meeting whereat the annual financial

разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

/2/ 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 условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

/3/ Лицата, ползващи се от правото на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

РАЗДЕЛ II ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Органи на дружеството

statement was adopted and a resolution on distribution of profit was passed. The Company shall ensure payment of the dividend as voted by the General Assembly to the shareholders within 3-months after the date of the said meeting. The associated costs shall be at the expense of the Company.

/2/ The Company shall be obligated to immediately notify the Financial Supervision Commission, the Central Depository and the regulated market of the resolution of the General Assembly regarding the type and amount of dividend, as well as regarding the terms and the procedure for payment thereof, including specification of at least one financial institution through which payments will be made. Upon receipt of the notice, the regulated market whereon the shares are traded shall forthwith announce the latest date for conclusion of transactions with such shares as a result of which the transferee of any such shares shall have the right to claim the dividend carried by the said shares as voted by the General Assembly.

/3/ Persons, who or which are entitled to dividend may exercise their right by expiration of the general 5-year prescription term, whereupon the right will be limited and any non-received dividends will remain with the Company.

SECTION II BODIES OF THE COMPANY

Bodies of the Company

Чл.18 Органите на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите (едностепенна система на управление).

Състав на Общото събрание

Чл.19 /1/ В Общото събрание на акционерите участват акционерите с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл.116, ал.1 и 2 ЗППЦК. Пълномощното следва да бъде с нотариална заверка на подписа.

/2/ Правото на глас в общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

Чл.20 /1/ Акционерите имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Ограничението на ТЗ, че член на съвета на директорите не може да представлява акционер не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

/2/ Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото той представлява.

Art.18 Bodies of the Company are the General Assembly of the shareholders and the Board of Directors (one-tier management system).

Composition of the General Assembly

Art.19 /1/ The voting shareholders are entitled to participate in the General Assembly. The shareholders take part in the General Assembly in person or through a representative authorized by explicit written power of attorney prepared in compliance with the requirements of Art.116 (1) and (2) of the POSA. The power of attorney should be certified by a Notary Public.

/2/ The right to a vote at the General Assembly shall arise upon payment in full of the issuing value of each share and registration of the Company, or respectively the capital increase, in the Trade Registry.

Art.20 /1/ The shareholders are entitled to empower any individual or legal entity to participate in and vote on their behalf at the General Assembly. The restriction of the Commerce Act that a member of the Board of Director may not represent a shareholder, shall not apply if the shareholder has specified the way of voting on each item of the agenda.

/2/ The proxy has the same rights to make statements and ask questions at the General Assembly as the shareholder they represent.

/3/ Пълномощникът е длъжен да упражнява правото си на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното.

/4/ Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание, като в този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които той представлява.

/5/ Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Дружеството е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства, като е длъжно на публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

Компетентност на Общото събрание

Чл.21 Общото събрание на акционерите:

1. Изменя и допълва устава на дружеството;
2. Увеличава и намалява капитала;
3. Преобразува и прекратява дружеството;
4. Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. Определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите съгласно изискванията на чл.116в от ЗППЦК, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството и определя размера на гаранцията за тяхното управление;

/3/ The proxy is obliged to exercise the right to vote in accordance with the shareholder's instructions contained in the power of attorney.

/4/ The proxy may represent more than one shareholder at the General Assembly, provided that in such case the proxy may vote differently for the shares owned by the separate shareholders they represent.

/5/ The authorization may also be made through electronic means. The Company is obliged to offer at least one mode for acquiring of a power of attorney through electronic means and it is obliged to publish on its internet webpage the conditions and the procedure for acquiring of a power of attorney through electronic means.

Competence of the General Assembly

Art.21 The general Assembly of shareholders shall:

1. Amend and supplement the Articles of Association of the Company;
2. Increase and decrease the capital;
3. Transform and dissolve the Company;
4. Appoint and dismiss the members of the Board of Directors;
5. Determine the remuneration of the members of the Board of Directors in compliance with the requirements of Art.116c of the POSA, including their right to receive part of the Company's profits, as well as determine the amount of the guarantee for their management;

- | | |
|--|--|
| 6. Назначава и освобождава дипломирани експерт счетоводители; | 6. Appoint and dismiss certified auditors; |
| 7. Одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен” и за изплащане на дивидент; | 7. Approve the annual financial statement as audited by the appointed certified auditor, resolve on profit distribution, replenishment of the Reserve Fund and payment of dividend; |
| 8. Решава издаването на облигации; | 8. Resolve on the issuing of bonds; |
| 9. Назначава ликвидатори при прекратяване на дружеството по решение на Общото събрание, освен в случаите на несъстоятелност; | 9. Appoint liquidators upon dissolution of the company, except in the event of bankruptcy; |
| 10. Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите; | 10. Relieve of liability the members of the Board of Directors; |
| 11. Взема решения за сключването на сделки, по силата на които дружеството придобива или прехвърля под каквато и да е форма активи или за дружеството възникват задължения към едно лице или повече лица на обща стойност равна на 30% или повече от активите на дружеството съгласно последния одитиран или изготвен консолидиран финансов отчет на дружеството или равна на или надвишаваща тази по б. „б” на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, когато в сделките участват заинтересовани лица. | 11. Resolve on transactions which involve the Company acquiring or disposing of assets in whatever form or undertaking a financial commitment to one or more persons exceeding in total value the amount which represents 30% or more of the Company’s assets according to the last audited or prepared consolidated financial statements of the Company or the amount specified in Letter “b” of Art.114 (1) of POSA according to the last audited or prepared consolidated financial statements of the Company if interested parties participate in the transaction. |
| 12. Избира одитен комитет на дружеството, определя мандата и броя на членовете му. В случай, че функциите на одитния комитет се изпълняват от Съвета на директорите, при наличието на предпоставките на чл.40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит, избраният от Общото събрание председател на Одитния комитет не може да е изпълнителен директор. | 12. Appoint an Audit Committee of the Company; determine its mandate and the number of its members. In the event that the functions of the Audit Committee are performed by the Board of Directors in compliance with Art.40g of the Independent Financial Audit Act, the Chairman of the Audit Committee as elected by the General Assembly may not be the Executive Director; |
| 13. Решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и устава. | 13. Resolve on other matters, which by virtue of the law and the By-laws are in its competence. |

Провеждане на Общо събрание

Чл.22 Общото събрание на дружеството се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Свикване на общото събрание на акционерите

Чл.23 /1/ Общото събрание се свиква от Съвета на директорите.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по горната разпоредба могат:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

Holding of the General Assembly

Art.22 The General Assembly of the Company shall be held at the Company's registered seat. The ordinary General Assembly shall be held by the end of the first half of the year following the close of the financial year.

Convocation of the General Assembly of the Shareholders

Art.23 /1/ The General Assembly shall be called by the Board of Directors.

Any persons holding, whether jointly or separately, at least 5 per cent of the capital of the Company may bring before the court the actions of the Company against third parties upon an omission of the management bodies to act should any such omission jeopardize the interests of the Company. The Company shall be called as a party to the case. The shareholders mentioned above shall be entitled to:

1. bring an action before the district court exercising jurisdiction over the Company's registered office, for compensation of any damages caused to the Company through acts or omissions by any members of the management and supervisory bodies or by any procurator thereof;
2. require the General Assembly or the district court to appoint examiners to examine the entire accounting documentation of the Company and to report on the findings thereof;

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

4. да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон (ТЗ).

/2/ Свикването се извършва чрез покана. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от ТЗ поканата за общото събрание трябва да включва информация относно:

1. общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой на всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;

2. правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права;

3. правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;

4. правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за

3. require the district court to convene a General Assembly or to empower their representative to convene the General Assembly with an agenda set by them.

4. demand the inclusion of items and to propose resolutions on items already included in the agenda of the General Assembly in accordance with the requirements of Art.223a of the Commerce Act.

/2/ Convocation of the general Assembly shall be made via invitation. Besides the information under Art.223 (4) of the Commerce Act, the invitation of the General Assembly shall include information about:

1. the total number of the shares and voting rights at the General Assembly as at the date of the resolution for convocation of the General Assembly, including the total number for each class of shares, as well as the shareholders' right for participation in the General Assembly;

2. the right of the shareholders to include items in the agenda of the General Assembly meeting and to make proposals for the resolution of items which are included in the agenda, the final date on which such right may be exercised. The invitation may include only the final date, on which the above right may be exercised, if it identifies the place on the internet webpage of the Company that contains detailed information about the competence given.

3. the right of the shareholders to put questions during the General Assembly;

4. the rules for voting via proxy, the forms which should be used for voting via proxy as well as the ways, by which the Company is going to be

- извършени упълномощавания по електронен път;
5. правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;
6. датата по чл.115б, ал.1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на нея, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;
7. мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл.224 от ТЗ;
8. интернет страницата, на която се публикува информацията във връзка с поканата и материалите за общото събрание.
- /3/ Правилата по ал.2, т.4 и т.5 се приемат от Съвета на директорите на дружеството, като с тях се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.
- /4/ Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от ТЗ в търговския регистър и да я публикува при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Дружеството не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата.
- /5/ Поканата по ал.2 заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от ТЗ се изпраща на Комисията за финансов надзор в срока по ал. 4 и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ съгласно ал.4 до приключването на общото
- informed by electronic means about authorizations made.
5. the rules for voting via correspondence or electronic means, whenever applicable;
6. the date under Art.115b (1) of the POSA including a statement that only shareholders, registered as such on that date, may participate in and vote at the General Assembly;
7. the place and manner of receipt of the written materials connected to the agenda of the general Assembly pursuant to Art.224 of the Commerce Act;
8. the internet webpage, on which the information connected to the invitation and the General Assembly materials shall be published;
- /3/ The regulations pursuant to paragraph (2), Item 4 and Item 5 shall be adopted by the Board of Directors and shall regulate the requirements for the content of the voting form, the ways by which the shareholders shall receive the voting form, and the stipulations for identification of the shareholders.
- /4/ The Company is obliged to publish the invitation under Art.223 (4) of the Commerce Act in the Trade Registry and to make it public in accordance with the terms and conditions specified by Art.100r (1) and (3) of the POSA at least 30 days prior to its opening. The Company is disallowed to charge the shareholders for the preparation and publishing of the invitation.
- /5/ The invitation under paragraph (2) together with the General Assembly materials pursuant to Art.224 of the Commerce Act shall be sent to the Financial Supervision Commission within the term provide for in paragraph (4) and shall be placed on the internet webpage of the Company

събрание. Информацията по предходното изречение, публикувана на страницата на дружеството в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

/6/ Дружеството публикува по реда на ал.5 образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

/7/ В случаите по чл. 223а от ТЗ акционерите представят на Комисията за финансов надзор и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал.4 от ТЗ. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

/8/ Акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда и условията на чл. 223а от ТЗ.

/9/ Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар

from the date of its publishing under paragraph (4) till closing of the General Assembly. The information placed on the internet webpage of the Company should have content identical with the content of the information presented to the public.

/6/ The Company shall publish pursuant to paragraph (5) the forms for voting via proxy or via correspondence, if applicable. If the form cannot be published due to technical reasons, the Company should indicate at its internet webpage the means, by which the form can be obtained in hard copy, provided that in such cases upon request of a shareholder the Company shall deliver the forms through post service at its own account.

/7/ In the cases under Art.223a of the Commerce Act, the shareholders have to submit the materials under Art.223a (4) of the Commerce Act to the Financial Supervision Commission and to the Company latest on the business day following the publishing of the items at the Trade Registry. The Company is obliged to forthwith update the invitation and publish it together with the written materials in observance with the terms and procedure specified in Art.100r (1) and (3) of the POSA, but no later than the end of the business day following the day of the receipt of the notification for inclusion of agenda items.

/8/ Shareholders holding shares representing at least 5 per cent of the Company's capital may include agenda items after publication of the invitation for the General Assembly in observance with the terms and procedure specified in Art.223a of the Commerce Act.

/9/ The voting right shall be exercised by persons recorded as shareholders in the registers of the

като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

/10/ Членовете на управителните и контролните органи 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.

Право на сведения

Чл. 24 Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание се предоставят на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародване на поканата за свикване на Общото събрание. При поискване те се предоставят на всеки акционер безплатно, като директорът за връзка с инвеститорите отговаря за изпращането им в законоустановения срок до всички акционери, поискали да се запознаят с тях. При провеждане на Общото събрание, акционерите могат да задават въпроси относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на дружеството, независимо дали са свързани с обявения дневен ред.

Заседания на общото събрание

Central Depository 14 days prior to the date of the General Assembly meeting.

/10/ Members of the management and supervisory bodies of the Company, as well as the procurator thereof, shall be obliged to provide answers, which are true, complete and in substance, to the questions of shareholders asked at the General Assembly meeting regarding the business and financial status and the commercial activity of the Company, excluding circumstances, which represent confidential information. The shareholders are entitled to ask such questions irrespective of their connection with the agenda.

Right to Information

Art.24 All written materials related to the agenda of the General Assembly meeting shall be placed at the disposal of the shareholders not later than the date of publication of the invitation for convocation of the General Assembly. Such materials shall be provided upon request to any shareholder free of charge, provide that the Investor Relations Director shall be responsible for their dispatch to all requesting shareholders within the term set forth by the law. At the General Assembly meeting the shareholders are entitled to ask questions regarding the business and financial status and the commercial activity of the Company irrespective of their connection with the agenda.

Meetings of the General Assembly

Чл. 25 /1/ Заседанията на Общото събрание се ръководят от председател, избран измежду акционерите.

/2/ Общото събрание избира секретар и преброител на гласовете, които не е задължително да бъдат акционери. Секретарят на събранието може да бъде избран и за преброител на гласовете.

/3/ Лицата, упълномощени от акционери да ги представляват на Общото събрание, представят писмените си пълномощни, които следва да бъдат изрични и нотариално заверени и да имат минимално изискващото се по закон съдържание.

/4/ За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или техните представители и броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и се легитимират. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

/5/ Присъствието на представител на заседанието е валидно и съответните лица се вписват в списъка на присъстващите акционери, доколкото са спазени изискванията на чл. 116 от ЗППЦК.

Кворум

Чл. 26 /1/ Общото събрание е редовно, ако е представена поне една втора от регистрирания капитал.

Art.25 /1/ The meetings of the General Assembly shall be governed by a chairperson, elected by the shareholders.

/2/ The General Assembly shall elect a secretary and a vote-teller, which may or may not be shareholders. The secretary of the meeting may be elected and act as a vote-teller as well.

/3/ Proxies authorized by the shareholders to represent them at the General Assembly meeting shall present their written power of attorneys, which should be explicit, certified by Notary Public, and having the minimum content required by law.

/4/ A list of all attending shareholders, their representatives, as well as the number of the shares held or represented shall be made at the meeting of the General Assembly. The shareholders and their representative shall verify their attendance by signature and shall establish their identity. The list shall be certified by the chairperson and the secretary of the General Assembly meeting.

/5/ The attendance of a proxy at the meeting shall be deemed valid and the proxy shall be recorded in the list of attending shareholders if the requirements of Art.116 of the POSA are met.

Quorum

Art.26 /1/ The General Assembly meeting shall be quorate if more than one half of the registered capital is represented.

/2/ При липса на кворум се провежда ново заседание след не по-малко от 14 календарни дни, като същото е законно, независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от ТЗ.

Мнозинство

Чл.27 /1/ Гласуването в Общото събрание е лично. Гласуването по пълномощие се допуска при спазване на изискванията на чл. 116 от ЗППЦК, нормативните актове по прилагането му и този устав.

/2/ Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените на заседанието акции, освен ако в закона или устава е предвидено друго.

/3/ Общото събрание на дружеството взема решения по чл. 21, т.1, 2 (с изключение на увеличаване на капитала съгласно чл.112, ал.3 от ЗППЦК), 3, 5 (само при повишение със 100% и повече или намаление с 30% и повече на възнаграждението на изпълнителните членове на Съвета на директорите), 7 (само при разпределение на по-малко от 50% от печалбата като дивидент), и 11 с мнозинство 85.5% от всички акции с право на глас в регистрирания капитал. Общото събрание взема решения по чл. 21, т. 2 (само при увеличаване на капитала съгласно чл.112, ал.3 от ЗППЦК) с мнозинство

/2/ If no quorum is available, then further meeting shall be held no earlier than in 14 calendar days, and this further meeting shall be valid irrespective of the represented capital. The date of the subsequent meeting may be stated in the invitation for the first meeting. No items may be included in the agenda of the subsequent meeting pursuant to Art.223a of the Commerce Act.

Majority

Art.27 /1/ The voting at the General Assembly shall be in person. The voting via proxy shall be acceptable upon observance of the requirements of Art.116 of the POSA, its delegated legislation and these Articles of Association.

/2/ The resolutions of the General Assembly shall be taken by simple majority of the shares represented at the meeting, unless otherwise provided for by the law or these Articles of Association.

/3/ The General Assembly shall take resolutions under Art. 21, Items 1, 2 (excluding increase of registered capital pursuant to Art. 112 (3) of the POSA), 3, 5 (only in cases of increase by 100% or more or decrease by 30% or more in the remuneration of the executive members of the Board of Directors), 7 (only in case of distribution of less than 50% of the profit as dividend), and 11, by 85.5% majority of all voting shares in the registered capital. The General Assembly shall take resolutions under Art. 21, Item 2 (in cases of increase of the registered capital pursuant to Art 112 (3) of the POSA) by 67% majority of all voting shares in the registered capital.

67% от всички акции с право на глас в регистриран капитал.

/4/ При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас. Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК. Сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква "б" от ЗППЦК - от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит.

Решения

Чл.28 /1/ Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били оповестени съобразно разпоредбите на чл. 223 и чл. 223а ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой от тях не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

/2/ Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено или ако според закона те влизат в сила след вписване в Търговския регистър.

Протокол

/4/ Upon passage of a resolution under Art. 114 (1) of the POSA, the interested parties shall not exercise their voting right. The members of the management body, who or which are interested parties, shall not take part in the voting of resolutions under Art.114 (2) of the POSA. The transactions referred to in Item 1 of Article 114 (1) and in Article 114 (2) of the POSA, wherein interested parties participate, may be effected solely at market value. Valuation shall be prepared by the management body or, in the cases of Letter (b) of Item 1 of Article 114 (1), by appropriately qualified and experienced independent experts designated by the said management body.

Resolutions

Art.28 /1/ The General Assembly may not take resolutions regarding matters, which have not been published in accordance with the provisions of Art.223 and Art.223a of the Commerce Act, unless all shareholders are present or represented at the meeting and none of them objects to the discussion of the said matters.

/2/ The resolutions of the General Assembly shall take effect immediately, unless such effect is deferred by the said resolution or they take effect after registration in the Trade Registry by virtue of the law.

Minutes

Чл.29 /1/ За заседанието на Общото събрание се води протокол в специална книга. Протоколът се води според изискванията на Търговския закон.

/2/ Протоколът на Общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието, и от преброителите на гласовете. Към протоколите се прилага списък на присъстващите, както и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

/3/ Протоколите и предложенията към тях се съхраняват най-малко пет години. При поискване те се представят на всеки акционер.

/4/ Протоколната книга се води и съхранява от директора за връзки с инвеститорите.

/5/ Дружеството е длъжно да изпрати на Комисията за финансов надзор протокола от заседанието на Общото събрание в срок 3 работни дни от провеждането на събранието.

/6/ В срока по ал.5 дружеството публикува протокола от Общото събрание на своята интернет страница за период, не по-малък от една година.

/7/ Резултатите от гласуването в протокола от заседанието на общото събрание трябва да включват информация относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя на подадени гласове "за" и "против" и, ако е необходимо – броя на въздържалите се, за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.

Art.29 /1/ Minutes of the General Assembly meeting shall be kept in a special book. The minutes shall be kept in compliance with the requirements of the Commerce Act.

/2/ The minutes of the General Assembly meeting shall be signed by the chairperson and the secretary, and by the vote tellers. A list of the attending shareholders and the documents related to the convocation of the General Assembly meeting shall be attached thereto.

/3/ The minutes and the attachments thereto shall be kept for at least five years. They shall be presented upon request to any shareholder.

/4/ The minute's book shall be kept by the Investor Relations Director.

/5/ The Company shall be obliged to deliver to the Financial Supervision Commission the minutes of the General Assembly meeting within 3 business days after the date of its holding.

/6/ Within the term under paragraph (5) the Company shall publish the minutes of the General Assembly meeting on its internet webpage and shall keep it there for a period not shorter than one year.

/7/ In respect with each and every resolution on the agenda items the results of the voting in the minutes of the General Assembly meeting should include information about the number of shares, which passed valid votes, the part of the capital they represent, the total number of valid votes, the number of votes "for" and "against", and if necessary, the number of abstained votes.

Съвет на директорите

Чл.30 /1/ Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от 9 (деветима) члена, от които 6 (шестима) члена ще бъдат посочени в съответствие с чл.30, ал.2 от Устава и 3 (трима) независими члена ще бъдат посочени в съответствие с чл.30, ал.7 от Устава. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица.

/2/ При условията на чл.21, по всяко време акционер, който притежава най-малко 15.5% от всички акции в дружеството, има право (но не и задължение) да посочи един член на Съвета на директорите. По всяко време акционер, който притежава най-малко 60% от всички акции в дружеството, има право (но не и задължение) да посочи петима члена на Съвета на директорите. Ако в някой момент нито един акционер не притежава минимум 15.5% или минимум 60% от всички акции в дружеството, тогава предложение за избор на съответния брой членове на Съвета на директорите и при същите условия може да се направи по взаимно съгласие на няколко акционера, които притежават общо посочения брой акции от капитала на дружеството. Членове на Съвета на директорите, които не са изпълнителни или независими, не получават възнаграждение от дружеството.

/3/ Съветът на директорите избира един изпълнителен член от състава си. Отношенията между дружеството и изпълнителен член на съвета се уреждат с договор за възлагане на управлението, който се сключва в писмена

Board of Directors

Art.30 /1/ The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of 9 (nine) members, of which 6 (six) members shall be nominated in accordance with Art.30 (2) of these Articles of Association and 3 (three) independent members shall be nominated in accordance with Art. 30 (7) of these Articles of Association. The members of the Board of Directors may be either individuals or legal entities having legal capacity.

/2/ Subject to Art. 21 at any time any shareholder holding at least 15.5% of all Shares of the Company then outstanding, shall have the right (but shall not be required) to nominate one member for election to the Board. At any time any shareholder holding at least 60% of all Shares of the Company then outstanding, shall have the right (but shall not be required) to nominate five members for election to the Board. If at any time no shareholder holds at least 15.5% or at least 60% of all Shares of the Company, then outstanding, then the respective number of members for election to the Board shall be nominated by mutual consent of any shareholders holding on cumulative basis the specified number of Shares held in the capital of the Company. Members of the Board of Directors, who are not executive or independent members, will not be remunerated by the Company.

/3/ The Board of Directors shall elect one executive member within its members. The relations between the Company and an executive member of the Board shall be regulated by Management Agreement, which is concluded in

форма от името на дружеството чрез председателя на Съвета на директорите. Отношенията с останалите членове на съвета могат да се уредят с договор, който се сключва от името на дружеството чрез лице, оправомощено от общото събрание на акционерите.

/4/ Не могат да бъдат избрани за членове на Съвета на директорите лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България, освен ако са реабилитирани. Членовете на управителните и контролните органи на дружеството трябва да отговарят и на изискванията по Търговския закон.

/5/ След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет.

/6/ Съставът на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време при спазване на разпоредбите на чл.30, ал.2 от настоящия устав.

/7/ Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Акционер, който притежава най-малко 60% от всички акции в дружеството, има право да посочи един от независимите членове на Съвета на директорите, акционер, който притежава най-малко 15.5% от всички акции в дружеството, има право да посочи един от независимите членове на Съвета на директорите, както и акционери, които

written form and signed by the Chairman of the Board of Directors on behalf of the Company. The relations with the rest of the members of the Board may be regulated by agreements, which are signed on behalf of the Company by a person authorized by the General Assembly of the shareholders.

/4/ Any person, who at the time of election is 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, shall be ineligible to the position unless rehabilitated. The members of the management and the supervisory bodies of the Company should also comply with the requirements of the Commerce Act.

/5/ Upon expiry of the mandate of the members of the Board of Directors the members shall continue to carry out their functions till election of a new Board of Directors by the General Assembly.

/6/ The Board of Directors may be changed by the General Assembly at any time subject to Art.30 (2) of these Articles of Association.

/7/ At least one third of the members of the Board of Directors should be independent persons. Any shareholder holding at least 60% of all Shares of the Company shall be entitled to nominate 1 (one) of the independent members, and any other shareholder holding at least 15.5% of all Shares of the Company shall be entitled to nominate 1 (one) of the independent members, and any shareholders holding at least 85% of all Shares of

притежават най-малко 85% от всички акции в дружеството, имат право да посочат един от независимите членове на Съвета на директорите.

/8/ Чл.30, ал.2 и чл.30, ал.7 ще се прилагат съответно и при освобождаване или замяна на членове на Съвета на директорите.

/9/ Независимият член на Съвет 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, прокурист 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.

/10/ Юридическите лица се представляват в Съвета на директорите от техния законен представител или пълномощник с нотариално заверено пълномощно.

/11/ Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

/12/ Съветът на директорите назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите по чл. 116г от ЗППЦК.

the Company shall be entitled to nominate 1 (one) of the independent members.

/8/ Art. 30 (2) and Art.30 (7) shall apply respectively in the event of removal or replacement of members of the Board of Directors.

/9/ To qualify as independent, a member of the Board may not be:

1. an officer of the Company;
2. a shareholder holding, whether directly or through related parties, at least 25 per cent of the votes in the General Assembly, or a party related to the Company;
3. a person who is in a lasting 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 entity referred to in Items 2 and 3;
5. a party related to another member of a management body or supervisory body of the Company.

/10/ The legal entities shall be represented in the Board of Directors by their legal representative or by a proxy via power of attorney certified by a Notary Public.

/11/ The legal entities shall incur joint and unlimited liability with the other members of the Board of Directors for the liabilities arising from actions of their representatives.

/12/ Pursuant to Art.116d of the POSA the Board of Directors shall appoint an Investor Relations Director to serve under a contract of employment.

Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание.

/13/ Членовете на управителните и контролните органи на дружеството, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на дружеството, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;
2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Представителство

Чл.31 /1/ Дружеството се представлява от изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителен директор).

/2/ Имената на лицето, овластено да представлява дружеството, се вписва в търговския регистър. При вписването то представя съгласие с нотариално заверен подпис.

The Investor Relations Director shall report its activity to the shareholders at the annual General Assembly meeting.

/13/ Members of the management bodies and the supervisory bodies of the Company, the procurator and the persons holding whether directly or indirectly at least 25 per cent of the votes in the General Assembly or the controls thereof, shall declare before the management body of the Company, as well as before the Financial Supervision Commission and the regulated market, on which shares of the Company are listed for trade, information about:

1. the legal entities, in which they hold either directly or indirectly at least 25 per cent of the votes in the general assembly or the controls thereof;
2. the legal entities, in which they act as member of the management bodies or the supervisory bodies, or as their procurator;
3. any pending or future transactions in their best knowledge, which in their consideration may have them acknowledged as interested parties;

Representation

Art.31 /1/ The Company shall be represented by the executive member of the Board of Directors (Executive Director).

/2/ The name of the person empowered to represent the Company shall be recorded in the Trade Registry. Upon recordation the executive member of the Board of Directors presents a written consent and a specimen, which are certified by a Notary Public.

Права и задължения на Съвета на директорите

Чл.32 /1/ Съветът на директорите може да вземе решения по дейността на дружеството, доколкото съгласно действащото законодателство и този устав, съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание.

/2/ Съветът на директорите взема решения за:

1. Закриване или прехвърляне на отделни предприятия или на значителни части от тях; придобиване и прекратяване на участия в други търговски дружества в страната и чужбина, както и в граждански дружества или юридически лица с нестопанска цел;
2. Структурни промени в дейността на дружеството;
3. Съществени организационни промени;
4. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
5. Създаване на клонове и представителства на дружеството в страната и чужбина;
6. За образуване на парични фондове и реда за набирането и разходването им;
7. За придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права върху тях;
8. За приемане и предлагане годишния финансов отчет и баланса за одобряване на Общото събрание на акционерите.
9. Съветът на директорите приема правилата по чл. 115, ал.2, т.5 от ЗППЦК.

Rights and Obligations of the Board of Directors

Art.32 /1/ The Board of Directors may take resolutions regarding the Company's activity unless such resolutions are placed in the competence of the General Assembly by the effective legislation or these Articles of Association.

/2/ The Board of Directors takes resolutions on:

1. The closing or transfer of separate business units or substantial parts thereof; the acquisition or termination of participation in other commercial corporations in the country and abroad, as well as in partnerships and non-for profit entities;
2. Structural changes to the business of the Company;
3. Material organizational changes;
4. Long-term cooperation of material importance to the Company, as well as termination of such cooperation.
5. The establishment of branches and rep-offices of the Company in the country and abroad;
6. The formation of monetary funds and the procedure for their raising and spending;
7. The acquisition and disposal of real estate and rights thereon;
8. Acceptance of the annual Financial Statement and its reference to the General Assembly for approval.
9. The Board of Director adopts the regulations under Item 5 of Art.115 (2) of the POSA.

10. Съветът на директорите може да увеличава капитала на дружеството до общ номинален размер от 20 000 000 (двадесет милиона) лева чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК в срок до 5 години от датата на вземане на това решение от страна на Общото събрание на акционерите на дружеството.

В решението за увеличаване на капитала по предходното изречение Съветът на директорите определя: размера и целите на увеличението; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; условията и срока за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и условията и срока за заплащането й; инвестиционния посредник, на който се възлага изготвянето на проспект за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала и осъществяването на подписката; банката, в която да се открие набирателната сметка, по която да бъде внесена емисионната стойност на записаните акции от увеличението на капитала; централния ежедневник за публикуване на съобщението по чл. 92а от ЗППЦК относно публичното предлагане; както и определя всички други параметри и обстоятелства, предвидени в нормативните актове и/или необходими за осъществяване на съответното увеличение на капитала.

11. сключване на договор, споразумение, сделка или поредица от свързани сделки със свързано лице на акционер на дружеството, който притежава 60% или повече от капитала на дружеството, чиято стойност (поединично или

10. The Board of Directors may increase the capital of the Company to a total nominal amount of 20,000,000 (twenty million) Bulgarian Leva by issuing of new shares under the terms and conditions of the POSA within a period of 5 years following the date of the said resolution being passed by the General Assembly.

In the resolution for increase of the capital under the preceding sentence the Board of Directors should determine: the amount and the purpose of the increase; the number and the type of the new shares, their rights and privileges; the terms and conditions for the transfer of rights under § 1, Item 3 of the POSA issued for the existing shares; the terms and conditions for subscription of the new shares; the issuing value and the terms and conditions of its payment; the investment intermediary, which is entrusted with the preparation of the prospectus for public offering of the new shares and the implementation of the subscription; the bank, which will keep the special account for payment of the issuing value of the newly issued shares; the central daily newspaper, in which the notification for the public offering under Art. 92a of the POSA shall be placed; as well as any other particulars and circumstances, as set forth by the applicable legislation or necessary for the implementation of the capital increase.

11. entry into any agreement, arrangement or transaction or series of related transactions with any affiliate of any shareholder of the Company, holding at least 60% of all Shares of the Company

кумулятивно) надвишава 50 000 евро (с изключение на сделките при пазарни условия в рамките на DPD мрежата).

/3/ Всички решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, с изключение на решенията по т.11, които се вземат с единодушие от всички членове, а не само от присъстващите, и решенията, за които законът изисква друго мнозинство.

/4/ Лицата, които управляват и представляват дружеството, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:
 - а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;
 - б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;
2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква "б";
3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността

then outstanding, whose value (single or in the aggregate) exceeds Euro 50,000 (excluding any arms' length transactions within the DPD network).

/3/ All resolutions of the Board of Directors shall be taken by simple majority, excluding resolutions under Item 11, which shall be taken unanimously by all Board members, not only the present ones, and resolutions, which require higher majority by the law.

/4/ The persons who manage and represent the Company, may not, without being explicitly authorized by the General Assembly, enter into transactions as a result of which:

1. the Company acquires, transfers, receives or surrenders for use or furnishes as security in any form whatsoever any long-term assets to a value exceeding:
 - a) one third of the lower of the value of the assets according to the balance sheet of the Company as last audited or as last prepared;
 - b) 2 per cent of the lower of the value of the assets according to the balance sheet of the Company as last audited or as last prepared, where interested parties participate in the transactions;
2. the Company incurs obligations to a single person or to related parties to an aggregate value exceeding the value referred to in Letter (a) of Item 1 or, where the said obligations are incurred to interested parties or in favour of interested parties, to an aggregate value exceeding the value referred to in Letter (b) of Item 1;
3. the receivables of the Company from a single person or from related parties exceed the value

по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

/5/ Сделките на дружеството с участие на заинтересувани лица, извън посочените в ал. 4, подлежат на предварително одобрение от управителния орган.

/6/ Заинтересувани лица са членовете на управителните и контролните органи на дружеството, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
2. притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;
3. са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

Чл. 33 /1/ Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и разпоредбите, с които се предоставя право на управление на изпълнителните членове.

referred to in Letter (a) of Item 1 or, where interested parties are debtors of the Company – 50% of the value referred to in Letter (b) of Item 1.

/5/ The transactions of the Company with the participation of interested persons outside those specified under paragraph (4) are subject to preliminary approval by the management body.

/6/ Interested parties are the members of the management and the supervisory bodies of the Company, its procurator, as well as persons who directly or indirectly hold at least 25 per cent of the votes in the General Assembly of the Company or the controls thereof, as well as the persons related to them, when they:

1. are party, its representative or an intermediary to the transaction, or the transaction or activities are performed to their benefit, or
2. hold directly or indirectly at least 25 per cent of the votes in the General Assembly or control a legal entity which is a party, its representative or intermediary to the transaction, or to whose benefit the transactions or the activities are performed;
3. are members of management or supervisory bodies, or procurators of a legal entity under Item 2 hereof.

Art.33 /1/ The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations, regardless of any internal division of functions among them and the provision of management and representation powers to any of them.

/2/ Членовете на Съвета на директорите са длъжни:

1. да изпълняват задълженията 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. да проявяват лоялност към дружеството като:
 - а) предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;
 - б) 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 влияние върху останалите членове на Съвета при вземането на решения в този случай;
 - в) не разпространяват непублична информация за дружеството и след като бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.
- /3/ Разпоредбите на предходната алинея се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на Съвета на директорите, както и спрямо прокуристите.
- /4/ Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 месеца. Съветът на директорите се свиква от Председателя с писмена покана, която е изпратена и получена от всеки член по електронна поща, връчена на ръка или чрез препоръчано писмо не по-късно от 7 дни преди

/2/ The members of the Board of Directors shall be obliged:

1. to perform their duties exercising the care of a merchant, in a manner which they reasonably believe is in the interest of all shareholders of the Company, and by using solely information which they reasonably believe is true and comprehensive;
 2. to show loyalty to the Company by:
 - a) placing the interest of the Company before their own interest;
 - b) avoiding direct or indirect conflicts between their own interest and the interest of the Company or, should any such conflicts arise, disclosing the said conflicts promptly and fully in writing to the competent body and not participating nor exerting influence on the rest of the members of the Board in the resolution of such cases;
 - c) not disclosing non-public information of the Company even after they cease to be members of the Company's bodies until public disclosure of the relevant circumstances is made by the Company.
- /3/ The provision of the preceding paragraph shall furthermore apply to any individuals representing legal persons which are members of the Board of Directors, as well as to any procurators.
- /4/ The Board of Directors shall have regular meetings at least once in every 3 months. The Board of Directors shall be convened by way of written invitation, which is sent and delivered to each of the members via e-mail, by hand or via registered mail not later than 7 days prior to the meeting and contains the time and venue of the

датата на заседанието, и която съдържа времето и мястото на провеждането му и дневния ред. Покана не се изисква, ако времето и мястото на провеждане на заседание е определено с решение на Съвета на директорите на предходно заседание.

/5/ Всеки член на Съвета може да поиска от председателя или от изпълнителен директор да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

Възнаграждения

Чл.34 /1/ Възнагражденията и тантиемите на членовете на управителните и контролните органи на дружеството, както и срокът, за който са дължими, задължително се определят от общото събрание.

Мандат на Съвета на директорите

Чл. 35 /1/ Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

/2/ Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

/3/ Освобождането на член на Съвета на директорите става по реда и при наличието на предпоставките, предвидени в ТЗ и ЗППЦК.

Кворум

Чл. 36 /1/ Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко ½ (една втора) от членовете му, лично или

meeting, as well its agenda. An invitation shall not be required if the time and vanue of a meeting is determined by decision of the Board of Directors, which is taken at a previous meeting.

/5/ Each member of the Board may request the Chairman or the Executive Director to call a meeting for discussion of particular issues.

Remuneration

Art.34 /1/ The remuneration and the bonuses of the members of the management and the supervisory bodies of the Company, as well as their terms of payment, shall be determined by the General Assembly.

Mandate of the Board of Directors

Art.35 /1/ The members of the Board of Directors shall be elected by the General Assembly for a period of 5 (five) years.

/2/ The members of the Board of Directors may be re-elected without limitation.

/3/ The dismissal of a member of the Board of directors shall be made in observance of the provisions of the Commerce Act and the POSA.

Quorum

Art.36 /1/ The Board of Directors may make decisions if not less that ½ (half) of the members are present in person or represented by another

представявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

/2/ Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

Протоколи

Чл. 37 /1/ За решенията на Съвета на директорите се съставят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието и се водят и съхраняват от директора за връзка с инвеститорите.

/2/ Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите, освен в случаите, когато информацията се предоставя на орган на властта по законоустановения ред.

Отговорност

Чл.38 /1/ Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им. За внасянето, освобождаването и последиците от невнасяне на гаранцията се прилагат разпоредбите на чл. 116в, ал. 2-7 от ЗППЦК.

member of the Board. No attending member shall be entitled to represent more than one of the non-attending members.

/2/ The Board of Directors shall make decisions from a distance if all members have stated in written their consent to the said decision.

Minutes

Art.37 /1/ All decisions of the Board of directors are recorded in minutes, which are signed by all members attending at the meeting and are kept by the Investor relations Director.

/2/ The minutes from the meetings of the Board of Directors are commercial secret. Facts and circumstances contained therein may be published, disclosed or otherwise made available to thirds parties only upon approval of the Board of Directors, save for occasions in which the information is disclosed to a competent body by virtue of law.

Liability

Art.38 /1/ The members of the Board of Directors shall deposit within seven days from their election a guarantee for their management of the Company's affairs in an amount determined by the General Assembly, but not less than their three month gross remuneration. Art. 116c (2) to (7) of the POSA shall apply to the matters of depositing, returning and the consequences from non-payment of the guarantee.

/2/ Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които виновно са причинили на дружеството.

Изпълнителен директор

Чл.39 /1/ Изпълнителният директор има право да извършва всички действия и сделки, които са свързани с дейността на дружеството. По отношение на сделките, за сключването на които, съгласно този устав е необходимо решение на Съвета на директорите, изпълнителния директор сключва същите след наличието на съответното решение на Съвета на директорите.

/2/ Изпълнителният директор:

1. Организира изпълнението на решенията на Общото събрание на акционерите и на Съвета на директорите;
2. Организира дейността на дружеството, осъществява оперативното му ръководство, осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
3. Сключва и прекратява трудовите договори със служителите на дружеството;
4. Представява дружеството и изпълнява функциите, които са му възложени от закона или от Съвета на директорите.

Одитен комитет

Чл.40 /1/ Дружеството създава одитен комитет на основание чл. 40е от Закона за независимия финансов одит.

/2/ The members of the Board of Directors shall be jointly liable for the damages, which they have guiltily caused to the Company.

Executive Director

Art.39 /1/ The Executive Director shall be entitled to carry out any and all actions and enter into any and all transactions, which are in connection with the affairs of the Company. With regard to transactions, which by virtue of these Articles of Association may be entered into if approved by the Board of Directors, the Executive Director may proceed to the entering into such transaction only after the taking of the relevant decision of the Board of Directors.

/2/ The Executive Director shall:

1. organize the implementation of the resolutions of the General Assembly and the decisions of the Board of Directors;
2. organize the activity of the Company, carry out its operational management, ensure the safekeeping and maintenance of its property.
3. enter into and terminate employment contracts with Company's officers;
4. represent the Company and carry out the functions assigned by virtue of law or by decision of the Board of Director;

Audit Committee

Art.40 /1/ The Company shall establish an Audit Committee on the grounds of Art.40f of the Independent Financial Audit Act.

/2/ Одитният комитет изпълнява следните функции:

1. наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието, извършващо дейност от обществен интерес;
2. наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в предприятието;
3. наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието;
4. наблюдава независимия финансов одит в предприятието;
5. извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие;
6. По препоръка на Одитния комитет Общото събрание избира регистриран одитор за извършване на финансов одит на годишния финансов отчет.

РАЗДЕЛ IV
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ.
РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Документи по годишното приключване и проверка

Чл.41 До края на месец март Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността и ги представя на

/2/ The Audit Committee performs the following functions:

1. monitors the financial reporting process in the entity performing activity in public interest;
2. monitors the effectiveness of the Company's internal control systems;
3. monitors the effectiveness of the Company's risk management systems;
4. monitors the independent financial audit in the Company;
5. reviews the independence of the certified auditor of the Company in compliance with the requirements of the law and the Ethics Code of the professional accountants, including monitoring of the provision of additional services by the certified auditor to the audited entity.
6. By recommendation of the Audit Committee the General Assembly appoints the certified auditor for review of the annual Financial Statement of the Company;

Section IV
ANNUAL CLOSING
DISTRIBUTION OF PROFIT

Documents on the Annual Closing and Audit

Art.41 Annually, not later than the end of March, the Board of Directors shall draw up the financial statement and the annual management report for the previous calendar year, and shall submit these

избраните от Общото събрание експерт-счетоводители.

to the certified auditors appointed by the General Assembly.

Съдържание на отчета за управлението

Contents of the Management Report

Чл.42 Годишният доклад за дейността включва достоверно изложение за развитието на дейността и състоянието на дружеството, както и друга информация съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството и разпоредбите на ЗППЦК.

Art.42 The annual management report shall comprise a fair review of the Company's activity over the year and its current state of affairs, as well as other information pursuant to Art.33 of the Accounting Act and the provisions of the POSA.

Проверка на годишното приключване

Audit of the Annual Closing of Accounts

Чл.43 /1/ При годишното приключване се проверява годишния финансов отчет от един или няколко проверители – регистрирани одитори за дейността на дружеството. Без тази проверка годишният финансов отчет не може да се приеме.

Art.43 /1/ The annual closing of accounts shall include a review of the year-end financial statement by one or more certified auditors. The annual financial statement may not be approved if un-audited.

/2/ Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията за годишното приключване по Закона за счетоводството и устава на дружеството.

/2/ The review aims to ascertain that the requirements of the Accounting Act and the Articles of Association of the Company on the annual closing of accounts are met.

Назначаване на проверители

Appointment of Auditors

Чл.44 /1/ Проверителите се определят от Общото събрание.

Art.44 /1/ The certified auditors are appointed by the general Assembly.

/2/ Когато Общото събрание не е избрало проверители до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, те се назначават от съда.

/2/ In the event that the General Assembly fails to appoint certified auditors by the end of the calendar year, the auditors are appointed by resolution of the court upon request of the Board of Directors.

Приемане на годишния финансов отчет

Чл.45 /1/ Съветът на директорите свиква редовно годишно общо събрание за приемане на годишния финансов отчет и за разпределение на печалбата на дружеството за предходната година.

/2/ Съветът на директорите представя проверки и приет годишен финансов отчет в Комисията за финансов надзор и в търговския регистър на съответния съд.

/3/ Дружеството е длъжно да разкрива публично годишния финансов отчет за дейността си в срок до 90 дни от завършването на финансовата година.

Фонд „Резервен”

Чл.46 /1/ Дружеството образува фонд "Резервен".

/2/ Източници на фонд "Резервен" са:

1. Най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат 1/10 или по-голяма част от капитала, определена от Общото събрание;
2. Средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им;
3. Други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Чл.47 Средствата от фонд "Резервен" могат да се използват само за:

1. покриване на годишната загуба;
2. покриване на загуби от предходната година.

Approval of the Financial Statement

Art.45 /1/ The Board of Directors calls a regular meeting of the General Assembly for approval of the annual financial statement and distribution of the Company's profits for the preceding calendar year.

/2/ The Board of Directors presents the audited and approved financial statements to the Financial Supervision Commission and to the Trade Register at the relevant court.

/3/ The Company is obliged to publicly disclose its financial statement within 90 days following the closing of the financial year.

Reserve Fund

Art.46 /1/ The Company shall form a Reserve Fund.

/2/ The sources of financing of the Reserve Fund shall be:

1. at least 1/10 of the profit which shall be set aside until the fund's assets reach 1/10 or more of the Company's capital or such other larger proportion as specified by the General Assembly;
2. the proceeds obtained in excess of the nominal value of shares and bonds upon their issuing;
3. other sources provided for by resolution of the General Assembly.

Art.47 Disbursements from the Reserve Fund may only be made for:

1. covering the annual loss;
2. covering losses for the preceding year.

Книги на дружеството

Чл.48 На заседанията на Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите се води протокол, в който се отразяват станалите разисквания, направените предложения, заявления и възражения и взетите решения. Протоколите се удостоверяват с подписите на председателя на съответния орган и на секретаря /протоколиста/ и се подвързват в специални книги. Книгите се водят от председателя на съответния орган. Акционерите и членовете на Съвета на директорите могат да се запознават със съдържанието на протоколните книги и да получават преписки или извлечения от протоколите.

РАЗДЕЛ V ПРЕКРАТЯВАНЕ, ЛИКВИДАЦИЯ И ПРЕОБРАЗУВАНЕ

Прекратяване и ликвидация

Чл.49 /1/ Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание на акционерите;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. с решение на съда в предвидените от закона случаи
4. когато капиталът му спадне под законно установения минимум в продължение на една година.

Company's Books

Art.48 Minutes shall be kept at all meetings of the General Assembly and the Board of Directors, which shall record all discussion, proposals made, statements and objections voiced and resolutions taken. The minutes shall be signed by the chairperson of the respective body and the secretary, and shall be listed in special minute books. The books shall be kept by the chairperson of the respective body. The shareholders and the members of the Board of Directors may acquaint themselves with the contents of the minute books and to receive copies or excerpts of the minutes.

SECTION V DISSOLUTION, LIQUIDATION AND TRANSFORMATION

Dissolution and Liquidation

Art.49 /1/ The Company shall dissolve:

1. upon resolution of the General Assembly;
2. upon declaration of bankruptcy;
3. by resolution of the court in cases provided for by the law;
4. if the capital drops below the minimum required by law and remains so for a period of one year;

/2/ След прекратяването дружеството се ликвидира по реда, установен в действащото законодателство. Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Преобразуване

Чл.50 Дружеството се преобразува при спазване изискванията на Глава 8, Раздел 2 от ЗППЦК.

РАЗДЕЛ VI ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл.51 За неуредените в този устав случаи се прилага действащото законодателство на Република България.

/2/ Upon dissolution the Company shall be liquidated pursuant to the procedure set forth in the effective legislation. Each share shall entitle its holder to a liquidation quota proportional to the nominal value of the share.

Transformation

Art.50 The Company shall be transformed in observance of the requirements of Chapter 8, Section 2 of the POSA.

SECTION VI FINAL PROVISIONS

Art.51 All cases, which are not settled by the provisions of these Articles of Association, shall be subject to the provisions of the effective legislation of the Republic of Bulgaria.

Препис от Устава на "СПИДИ" АД към 29.06.2021 г., заверен съгласно изискванията на чл. 174, ал. 4 от Търговския закон.

A copy of the By-laws of "SPEEDY" JSC. as of 29.06.2021, certified in compliance with the requirements of Art.174 (4) of the Commerce Act.

Валери Харутюн Мектунчиан/Valeri Haroutun Mektouptchiyan:

Изпълнителен директор на "СПИДИ" АД/Executive Director of "SPEEDY" JSC.

