

**УСТАВ НА  
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО  
«Голд Инвестмънт Груп» АД**

Приет с решение на Извънредно събрание на акционерите, проведено на 10.10.2016г.

**I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1.** (1) «Голд Инвестмънт Груп» АД, наричано по – нататък в текста /Дружество/, е акционерно търговско дружество по смисъла на Търговския закон (ТЗ) на Република България, чийто капитал е разделен на акции.

(2) Дружеството е юридическо лице с универсална правоспособност. То може да придобива по законен начин всякакви права и да се задължава по всякакъв законен начин.

(3) Дружеството е корпоративно юридическо лице. Акционери в него могат да бъдат всякакви физически лица и/или юридически лица и държавата. Членството в дружеството възниква с придобиване на акция/и на дружеството.

(4) Дружеството е самостоятелно юридическо лице. То отговаря за своите задължения с имуществото, което притежава. Дружеството не носи отговорност за задълженията на акционерите. Акционерите също не отговарят за задълженията на дружеството.

(5) Дружеството е публично по смисъла на ЗППЦК.

**Чл. 2.** Фирмата на Дружеството е «Голд Инвестмънт Груп» АД. Фирмата на дружеството се изписва допълнително на латиница, както следва: **"Gold Investment Group" AD.**

**Чл. 3.** Седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София 1407, район Лозенец, бул. Джеймс Баучер 103, ет.1

**Чл. 4.** Дружеството се учредява за неопределен срок.

**Чл. 5.** Дружеството има за предмет на дейност: работа с благородни метали и скъпоценни камъни и изделия със и от тях по занятие; внос, износ, търговия на едро и дребно; търговско представителство; сделки на придобиване, управление и разпореждане с дялове, акции от други дружества, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона.

В случай, че за извършването на определена дейност се изисква разрешение или лицензия, Дружеството предприема извършването ѝ след получаването на съответното разрешение или лицензия, освен ако законът позволява извършването ѝ преди това.

**II. КАПИТАЛ И АКЦИИ**

**Чл. 6.** (1) Капиталът на Дружеството е с номинална стойност 100 000 (сто хиляди) лева.

**ARTICLES OF ASSOCIATION  
OF A PUBLIC LIMITED COMPANY  
"Gold Investment Group" AD**

Adopted with Resolutions of the General Meeting of Shareholders held on 10.10.2016

**I. GENERAL DISPOSITIONS**

**Article 1.** (1) **"Gold Investment Group" AD**, hereinafter referred to as "the Company", is a Public Limited Company, constituted by virtue of Commercial Act of the Republic of Bulgaria, which capital is divided into shares.

(2) The Company shall constitute a legal entity with universal legal capacity. It shall be able to acquire all assets and obligations in accordance with the law in force.

(3) The Company shall constitute a corporate legal entity. A shareholder in it may be any physical person and/or legal person and the state. Shareholder's rights shall occur upon acquisition of capital shares.

(4) The Company shall be an independent legal entity. It shall be liable for its obligations with all its assets. The company shall not be responsible for shareholders' obligations. A shareholder shall not be personally liable for the obligations of the Company.

(5) The Company is public in the sentence of Public Offering of Securities Act (POSA)

**Article 2.** The business name of the Company is «Голд Инвестмънт Груп» АД. The business name of the company shall be written in Latin characters as **"Gold Investment Group" AD.**

**Article 3.** The registered seat and address of management of the Company shall be in Sofia city, 1407, Lozenets region, 103 James Bouchier Blvd., fl 1

**Article 4.** The Company is constituted for an unlimited period of time.

**Article 5.** The subject of activity of the Company shall be: working with precious metals and precious stones and articles with and from them; import, export, wholesale and retail; commercial representation; acquisition, management and disposal of shares in other companies; commercial representation and any other business activity which is not prohibited by the applicable law.

In case a license or permission for a particular activity is required, the Company shall undertake the carrying out of the activity after the obtaining of the respective license or permission, unless the law allows the carrying out of such activity prior to that.

**II. CAPITAL AND SHARES**

**Article 6.** (1) The Capital of the Company upon constituting shall be BGN 100 000 (read: one hundred thousand leva).

(2) Капиталът на Дружеството е разпределен на 100 000 (сто хиляди) бр. обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност от по 1 (един) лев всяка.

(3) Капиталът на дружеството е записан и следва да внесен изцяло от записалите акции лица в 10 дневен срок от датата на учредителното събрание.

**Чл. 7.** (1) Акции на дружеството са обикновени, поименни, безналични акции с право на глас.

(2) Акции са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник.

**Чл. 8.** (1) Всяка поименна акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационна квота, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

(2) Правото на глас в общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на съответното увеличаване на капитала в търговския регистър.

**Чл. 9.** (1) Акции на дружеството са свободно прехвърляеми ценни книжа, които могат да се предлагат и публично. Те удостоверяват, че притежателят им участва с посочената в тях номинална стойност в капитала на дружеството.

(2) Дружеството не може да издава акции с различна номинална стойност.

(3) Емисионна е стойността, по която акциите се поемат от акционерите, съответно от подписващите при набиране на капитал чрез подписка. Емисионната стойност не може да бъде по-малка от номиналната.

**Чл. 10.** (1) По решение на Общото събрание, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, дружеството може да издава и различни класове привилегирани акции.

(2) С решението за издаване на привилегирани акции Общото събрание на акционерите определя вида и начина на упражняване на правата по привилегията.

(3) Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

**Чл. 11.** (1) Вноските в капитала на дружеството са само парични.

(2) Акционерите на дружеството не могат да правят частични вноски.

**Чл. 12.** (1) Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават депозитарни разписки след регистрация на акциите на дружеството в регистъра на „Централен депозитар” АД.

(4) ”Централен депозитар” АД води книга за

(2) The capital shall be divided into 100 000 (read: one hundred thousand) common, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 1 (read: one Bulgarian Lev) each.

(3) The capital of the Company is subscribed and is to be fully deposited by the persons who had subscribed shares within 10 days as of the date of the Constituent Meeting.

**Article 7.** (1) Company's shares shall be common, registered, dematerialized shares with the right to vote.

(2) Shares shall be indivisible. When a share is co-possessed by several persons they shall exert the rights jointly, appointing a representative.

**Article 8.** (1) All shares give a right to one vote at the General Meeting, to dividend and to liquidation quota, which shall be proportional to the nominal value of the share.

(2) The right of vote in the general meeting shall occur with the full payment of the issued value of each share and after entering of the increase of its capital, in the commercial register.

**Article 9.** (1) The shares of the Company shall be freely transferable securities, which may be offered publicly. They certify that their holder participates in the company's capital with the nominal value, indicated in the share.

(2) The company cannot issue shares with different nominal value.

(3) The issue value shall be the value under which the shares are subscribed by the shareholders, respectively by the participants in the subscription in the event of capital increase through subscription. The issue value cannot be lower than the nominal price.

**Article 10.** (1) By Decision of the General Meeting, taken by a majority of 2/3 of the shares represented, the Company may issue various kinds of privileged shares.

(2) The Decision of the General Meeting on issuing privileged shares also settles the way of exercising the rights under the respective privilege.

(3) The company cannot issue preference shares, giving right to more than one vote or to additional liquidation share.

**Article 11.** (1) The instalments in the capital shall be only monetary.

(1) Shareholders may not make partial contributions.

**Article 12.** (1) For the dematerialized, registered voting shares subscribed, shareholders shall receive depository receipts after registration of the Company's shares in the register of the Central Depository AD.

(4) Central Depository AD shall keep the Book of

акционерите на Дружеството по предвидения от закона ред.

**Чл. 13.** (1) Акциите на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при условията и по реда, предвидени в действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

(2) Сделките с поименни безналични акции на Дружеството могат да се извършват чрез съответен инвестиционен посредник.

(3) Прехвърлянето на поименните безналични акции, издадени от Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции.

**Чл. 14.** (1) По решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 1/2 от акциите с право на глас, дружеството може да издава и облигации.

(2) Дружеството може да издава облигации както по решение на ОСА, така и по решение на СД за срок от две години до размера от 2 000 000 /два милиона/ лева. Издаването на облигационен заем от СД може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящия член от устава до 2 години от вписване на дружеството и устава в Търговския регистър.

### III. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

**Чл. 15.** Капиталът се увеличава чрез:

- a) издаване на нови акции;
- b) превръщане на част от печалбата в капитал;
- c) превръщане на облигации, издадени като конвертируеми, в акции;
- d) трансформиране на част от средствата във фонд „Резервен” в капитал.

**Чл. 16.** (1) Увеличаването на капитала се извършва с решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от капитала, освен в случаите на чл.197 от Търговски закон – превръщане на част от печалбата в капитал, когато мнозинството е ¾ от представените на събранието акции.

(2) Капиталът на дружеството може да се увеличава както по решение на Общото събрание на акционерите, така и по решение на Съвета на директорите, прието с единодушие от всички членове на съвета, за срок от пет години в размер до 100 000 000 (сто милиона) лева. Увеличението на капитала от Съвета на директорите съобразно чл. 196 ТЗ може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на

Shareholders of the Company according to the law.

**Article 13.** (1) The shares of the Company can be transferred freely at the will of their holders, without any limitations or conditions, subject only to the requirements of the effective law for transactions in dematerialized shares.

(2) Transactions with registered dematerialized shares of the Company may be executed through a respective investment intermediary.

(3) The transfer of registered dematerialized shares, issued by the Company shall take effect as of the moment of entering the transaction in the register of the Central Depository, which shall issue a document certifying the rights over these shares.

**Article 14.** (1) The Company may issue bonds by Decision of the General Meeting of Shareholders taken by a majority of 1/2 of the shares.

(2) The Company may issue bonds both under a resolution of the General Meeting of the Shareholders and under a decision of the Board of Directors for a period of two years to the amount of BGN 2 000 000 (two million Bulgarian Levs). The issuance of bonds loan from the Board of Directors may be done without particular due delegation for this from the General Meeting of the Shareholders for each particular case, but only on the grounds of the authorization, provided by the current article of the Articles of Association up to 2 years as of the entering of the Company and the Articles of Association in the Commercial Register.

### SECTION III. INCREASE OF CAPITAL

**Article 15.** The capital may be increased:

- a) through issuing new shares;
- b) transferring a part of the profit into capital;
- c) transformation of bonds, issued as convertible, into shares.
- d) transformation of part of the Reserve Fund into capital.

**Article 16.** (1) The increase of capital is done by a Decision of the shareholders' General Meeting taken by a majority of 2/3 of the capital, except for the cases under Art. 197 from the Commercial Act – transformation of part of the profit into capital when the majority shall be ¾ from the presented at the GA capital.

(2) The company's capital may be increased both under a resolution of the General Meeting of the Shareholders and under a decision of the Board of Directors, adopted unanimously by all members of the Board, for a period of 5 years to the amount of up to BGN 100 000 000 (one hundred million leva). The capital increase from the Board of Directors in accordance with the provision of Art.196 from the Commercial Act may be done without a particular due delegation from the General

акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящия член, до 5 години от вписване на настоящите изменения на Устава в Търговския регистър. В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата, ако такива са издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането ѝ, а при публично предлагане - и инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването му.

(3) Увеличаването на капитала се извършва при спазване на разпоредбите на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

**Чл. 17.** (1) При увеличаване на капитала на Дружество 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.

(2) При увеличаване на капитала на дружеството всеки от акционерите има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението.

(3) Увеличението на капитала се извършва съобразно действащата приложима нормативна уредба.

(4) При увеличаване на капитала със средства на Дружеството, новите акции се разпределят между акционерите, включително и дружеството, когато то притежава собствени акции безвъзмездно и съразмерно на участието им в капитала до увеличаването. Решение на общото събрание, което противоречи на предходното изречение, е недействително.

**Чл. 18.** Капиталът може да се увеличи по решение на Общото събрание на акционерите и чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението се взема с мнозинство 3/4 от гласовете на представените на събранието акции в срок до 3 месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година. В този случай всеки акционер има неотменимо право да получи безплатно част от новите акции, съразмерно на участието му в капитала до увеличаването.

**Чл. 19.** (1) Капиталът може да бъде увеличен чрез превръщането на облигации, издадени като конвертируеми, в акции по реда, предвиден в ТЗ.

(2) Превръщането на облигациите в акции трябва да бъде изрично предвидено в решението на Общото

Meeting of the Shareholders for each particular case but entirely on the grounds of the authorization provided by this article, for a period of up to 5 years as of the entering the current amendments of the Articles of Association in the Commercial Register. In the decision for increase of the capital the Board of Directors must specify the amount and the purpose of each increase; the number and the kind of the new shares, the rights and preferences for them; the period and conditions for transferring the rights if such have been issued for the existing shares; the period and conditions for subscription of the new shares; the amount of the issues value and the term and conditions for its payment; and in case of public offering – also the investment intermediary which is assigned to carry it out.

(3) The capital increase shall be done upon observance of the provisions of the Commercial Act and the Public Offering of Securities Act.

**Article 17.** (1) In the event of increase of the company's capital the issue value of the new shares must be fully paid, except at increase of the capital according to Art. 197 of the Commercial Act, as well as by transformation of bonds into stocks.

(2) In the event of increase of the company's capital every share holder shall have the right to acquire a part of the new shares, corresponding to his share in the capital prior to the increase.

(3) The capital increase shall be done in accordance with the effective applicable legislation.

(4) In the event of capital increase with company's own funds, the new shares shall be distributed among the shareholders, including the company, when it is in possession of own shares, free and proportionately to their participation in the capital to the increase. Resolution of the General Meeting which contradicts the previous sentence shall be invalid.

**Article 18.** The increase of capital may also be done by turning part of the profit into capital by Decision of the shareholders' General Meeting. The Decision must be made by a majority of 3/4 of the votes of the shares represented and within 3 months after confirmation of the annual financial statement for the previous year. In that case each shareholder has the irrevocable right to receive for free part of the new shares in accordance with his/her share participation in the pre-increase capital.

**Article 19.** (1) The increase of capital may also be done through transferring bonds, issued as convertible, into shares under the procedures of the Commercial Act.

(2) Turning bonds into shares must be expressly provided for by the Decision of the General Meeting on

събрание за сключване на облигационния заем.

#### IV. НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

**Чл. 20.** (1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален по решение на Общото събрание. В решението на Общото събрание се посочва целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Капиталът може да бъде намален чрез:

- намаляване на номиналната стойност на акциите;
- обезсилване на акции, извън случаите на принудително обезсилване на акции.

**Чл. 21.** (1) Капиталът на дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен така, че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала.

(2) В случаите по предходната алинея, капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установеният в закона минимум.

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

#### V. ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ

**Чл.22** (1) Дружеството не може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас.

(2) Дружеството може да извършва обратно изкупуване на собствени акции до размера и при условията, регламентирани в ТЗ, както по решение на ОСА, така и по решение на СД за срок не по-дълъг от 18 месеца от датата на решението на съответния орган. Обратното изкупуване на собствени акции по решение на СД може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящия член от устава до 2 години от вписване на дружеството и устава в Търговския регистър. В решението за обратно изкупуване се посочват максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване; условията и реда, при които СД извършва изкупуването в определения срок; минималния и максималния размер на цената на изкупуване. Решението на СД за обратно изкупуване се взема с единодушие от всички членове на съвета.

#### VI. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

##### ОБЩО СЪБРАНИЕ

raising the contractual loan.

#### SECTION IV. DECREASE OF CAPITAL

**Article 20.** (1) The capital of the Company may be decreased by decision of the General Meeting clearly stating the goal of such a decrease and the way to do it.

The capital may be decreased:

- Through decreasing the face value of shares;
- invalidation of shares safe for cases of forcible invalidation.

**Article 21.** (1) The company's capital may be simultaneously increased and decreased, in a way that the decrease shall take effect only if the provided capital increase is done.

(2) In the event, provided by the previous paragraph, the capital may be decreased under the minimum amount specified by law, in case that with the capital increase is reached at least the minimum specified by law.

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

#### V. ACQUISITION OF OWN SHARES

**Article 22** (1) The company can not acquire within one calendar year more than 3 percent own shares with voting rights.

(2) The company may perform a reverse buying out of own shares up to the limits and under the conditions, provided by the Commercial Act, both under a resolution of the General Meeting of Shareholders and under a decision of the Board of Directors for a period not exceeding 18 months as of the date of the decision of the respective body. Reverse buying out of own shares under a decision of the Board of Directors may be done without a particular due delegation from the General Meeting of the Shareholders for each particular case but entirely on the grounds of the authorization provided by this article, for a period of up to 2 years as of entering the Company and the Articles of Association in the Commercial Register. In the decision for reverse buying out shall be specified the maximum number of shares, liable to reverse buying out; the conditions and procedure under which the Board of Directors shall perform the buying out within the specified term; the minimum and maximum amount of the price for buying out. The decision of the Board of directors for reverse buying out shall be adopted unanimously by all members of the Board.

#### SECTION VI. BODIES OF THE COMPANY

##### GENERAL MEETING

**Чл. 23.** Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в общото събрание лично или чрез представител, упълномощен писмено, за конкретно Общо събрание с изрично пълномощно. Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

**Чл. 24.** Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членове на Съвета на директорите и определя възнагражденията им, включително правото да получат част от печалбата;
5. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
6. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от избрания одитор и взема решение за разпределяне на печалбата, попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
7. решава издаването на облигации;
8. назначава ликвидаторите при прекратяването на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
10. взема решения по всички въпроси, които законът, този устав, или мнозинството от акциите в капитала, възлагат в неговата компетентност.

**Чл. 25.** (1) Общото събрание се провежда поне веднъж годишно в седалището на дружеството. Редовното общо събрание на акционерите се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2) Общото събрание избира председател и секретар на заседанието.

**Чл. 26.** (1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, притежаващи акции, представляващи поне 5 % от капитала.

(2) Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър и оповестена на обществеността съгласно приложимите законови разпоредби, най-малко 30 дни преди откриване на събранието. Поканата следва да съдържа реквизитите, съгласно изискванията на закона.

(3) Поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор в срока по предходната алинея 3 от

**Article 23.** The General Meeting shall include all shareholders with a right to vote. They participate in the General Meeting personally or through a representative, authorized in writing for a particular general Meeting with an explicit power of attorney. The members of the Board of Directors take part in the work of the General Meeting without a right to vote unless they are shareholders.

**Article 24.** The General Meeting:

1. Makes amendments and supplements to the Articles of Association of the Company;
2. Increases and decreases the capital
3. Transforms and terminates the Company;
4. Elects and dismisses members of the Board of Directors and determines their remuneration, including the right to receive a part from the profit;
5. Appoints and dismisses certified experts-accountants;
6. Approves the annual financial report after it had been audited by the appointed auditor and takes decision for distribution of profit, payment of dividends and filling the reserve fund;
7. Makes decisions on issuing bonds;
8. Appoints liquidators on terminating the Company apart from the cases of insolvency;
9. Releases from responsibility the members of the Board of Directors;
10. Makes decisions on all matters the law, the present Articles of Association or the majority of the shares of the capital assigns in his/her competence.

**Article 25.** (1) The General Meeting of the Company is held at least once every year in the Company head office. The regular General Meeting of the Shareholders shall be held by the end of the first six months after the

(2) The General Meeting elects a Chairman and a Secretary of the session.

**Article 26.** (1) The General Meeting is convened by the Board of Directors. It may also be convened by request of shareholders who have possessed shares, representing at least 5 percent of the capital.

(2) The General Meeting of the Shareholders shall be convened by an invitation announced in the commercial register and announced to the public pursuant to the applicable legislation at least 30 (read: thirty) days prior to the holding of the Meeting. The invitation shall have the contents as stipulated by law.

(3) The invitation along with the materials for the General meeting shall be sent to the Financial Supervision Commission within the term as per the

настоящия член и се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на Дружеството, е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

(4) Дружеството публикува по реда на предходната ал. 3 от настоящия член и образците за гласуване чрез пълномощник

**Чл. 27.** (1) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, са на разположение на акционерите от датата на обнародване, съответно от изпращане на поканите за свикването на Общото събрание. Материалите се предоставят безплатно на всеки акционер.

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

**Чл. 28.** (1) На заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери, респективно на техните представители, и на броя на притежаваните или представляваните акции.

(2) Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подписи. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

**Чл. 29.** Общото събрание е законно ако е представен повече от половината от целия капитал на Дружеството.

**Чл. 30.** (1) Решенията по чл. 24, т.1, т.2, т.3 (само за прекратяване), т.4 и т.9 се вземат с мнозинство 2/3 от всички акции на дружеството. Решението по т.3 на чл.24 за преобразуване на дружеството се вземат с мнозинство  $\frac{3}{4}$  от представените на събранието акции с право на глас.

(2) Останалите решения се вземат с мнозинство повече от половината от представените акции.

**Чл. 31.** Решенията на Общото събрание относно изменение и допълнение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството, избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори, се вписват в търговския регистър и влизат в сила от датата на вписването. Другите решения на Общото събрание влизат в сила незабавно освен ако действието им не бъде отложено.

**Чл. 32.** (1) За заседанията на Общото събрание се води протокол, в който се посочват:

- мястото и времето на провеждане на заседанието;
- имената на председателя и секретаря както и на преброителите на гласовете;

previous para 3 of the present Article, and it shall be announced on the Internet page of the Company as of its announcement till the conclusion of the General meeting. Information, announced on the Internet page of the Company, shall be identical by content with the information, presented to the public.

(4) The Company shall announce as per the previous para 3 of the present article and specimens for voting through a representative

**Article 27.** (1) The written materials concerning the agenda of the General Meeting are placed at the shareholders' disposal from the date of publication, respectively the sending of the invitations for convening the General Meeting. The materials are placed at the shareholders' disposal for free.

(2) When the agenda of the General Meeting includes election of members of the Board, the written materials contain also information about the names, address and professional qualification of the candidates.

**Article 28.** (1) The session of the General Meeting draws up a list of the shareholders present, respectively of their representatives, and of the number of shares owned or represented.

(2) Shareholders and their representatives certify their presence with their signatures. The list is then certified by the Chairman and the Secretary of the General Meeting.

**Article 29.** The General Meeting is lawful if more than a half of the entire capital of the Company is represented.

**Article 30.** The Decisions on Article 24, Point 1, 2, 3 (only for termination), 4 and 9 are made by a majority of 2/3 of all of the shares of the Company. The decisions on Art. 24, p.3 for transformation of the company shall be taken by a majority of  $\frac{3}{4}$  from the presented shares at the Meeting with the right to vote.

(2) The remaining decisions shall be adopted by a majority more than one half of the shares represented.

**Article 31.** The Decisions of the General Meeting on making amendments and corrections to the Articles of Association, on increasing and decreasing the capital, on transforming and terminating the Company, on electing and dismissing members of the Board of Directors, as well as on appointing liquidators, are inscribed in the Trade Register and shall be in force ever since. Other decisions of the General Meeting shall come to force upon their taking unless otherwise is decided.

**Article 32.** (1) Minutes are kept at each session of the General Meeting, which inscribe the following:

- the place and time of the session;
- the names of the Chairman, the Secretary and the vote-polls;

- имената на присъствалите членове на Съвета на директорите, както и на външни лица;
- направените предложения;
- проведените гласувания и резултатите от тях;
- направените възражения.

(2) Протоколът на Общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието и от преброителите на гласовете.

(3) Към протокола се прилагат: списък на присъстващите; други документи, свързани с ОС.

(5) Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколен регистър (книга), пазят се 5 години от датата на Общото събрание и са на разположение на всеки акционер.

### **СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ**

**Чл. 33.** (1) Членовете на Съвета на директорите са три лица, които се избират от Общото събрание, за срок от 5 /пет/ години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(2) Съветът на директорите избира измежду своя състав Председател и заместник-председател.

**Чл. 34.** (1) Съветът на директорите заседава най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

(2) Съветът на директорите се свиква от Председателя или от Изпълнителния директор, или от който и да било негов член в тяхно отсъствие.

**Чл. 35.** (1) Съветът на директорите заседава и взема решения, ако присъстват най-малко двама от членовете му лично или са представлявани от друг член на съвета.

(2) Всеки член може да представлява само един от отсъстващите членове.

(3) Решенията се вземат с обикновено мнозинство на присъстващите, с изключение на решенията по чл. 36, ал.2 и 3 и решението съгласно чл. 14, ал. 2 и чл. 16, ал.2 от Устава, които се вземат с единодушие.

(4) Съветът на директорите може да взема решения не присъствено, чрез протокол, подписан от всичките му членове.

(5) Протоколите от заседанията на съвета на директорите се подписват от всички присъстващи членове и се подреждат в протоколен регистър /книга/. Особените мнения са писмени и се прилагат към протокола.

**Чл. 36.** (1) Съветът на директорите осъществява оперативното управление на Дружеството и решава всички въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание.

(2) Съветът на директорите има компетентност да:  
1. Приема правила за организацията и дейността на

- the names of the members of the Board of Directors present and those of outside persons;
- the proposals made;
- the voting held and the results thereof;

- the objections raised.

(2) The Minutes of the General Meeting are signed by the Chairman and the Secretary of the session, and by the vote scrutineers.

(3) A list of all those present and other documents concerning the General Meeting is enclosed to the Minutes.

(5) The records and the proposals thereto are ordered in a Minutes Register (Book). They are kept 5 years of the date of the General Meeting and are at each shareholder's disposal.

### **BOARD OF DIRECTORS**

**Article 33.** (1) The Board of Directors is composed of three members elected by the General Meeting, for a five-year term. The members of the Board of Directors may be re-elected without any restrictions.

(2) The Board of Directors elects among its members a Chairman and Deputy-chairman.

**Article 34.** (1) The Board of Directors holds at least one meeting in every three months in order to discuss the status and the development of the Company.

(2) The Board of Directors is convened by the Chairman, by the Managing Director or by another one of its members in their absence.

**Article 35.** (1) The Board of Directors is in session and makes decisions if at least two of its members are present personally or are represented by another member of the Board.

(2) Each member of the Board of Directors may represent only one absent member.

(3) Decisions shall be made by an ordinary majority of all those present, with exception to the decisions as listed in Article 36, Para 2 and 3 and the decision on Art.14, para. 2 and Art. 16, para. 2 of the Articles which shall be made unanimously.

(4) The Board of Directors may make decisions by non-attendance through Minutes signed by all its members.

(5) The Minutes of the meetings of the Board of Directors are signed by all members present and are ordered in a Minutes Register (Book). Special opinions are set out in writing and enclosed to the Minutes of the respective meeting.

**Article 36.** (1) The Board of Directors performs the operative management of the Company and makes decisions on all matters that do not fall within the exclusive competence of the General Meeting.

(2) The Board of Directors is competent to:  
1. adopt instructions about the organization and the



дружеството и неговите структурни звена;

2. Приема правила за работата си;
3. Определя реда за назначаване и освобождаване на персонала на дружеството;
4. Взема решения за откриване на клонове и представителства в страната и чужбина;
5. Взема решения за образуването на фондове;
6. Взема решения за дългосрочно сътрудничество /над три години/ от съществено значение за Дружеството и за прекратяване на това сътрудничество;
7. Взема решения за придобиването и разпореждането с недвижимите имоти на дружеството и с вещни права върху тях, както и отдаването им под наем за срок над една година.
8. Взема решения за ползване на инвестиционни заеми, поемане на поръчителства, учредяване на ипотечни и заложни права върху дълготрайни активи на дружеството и кредитиране на трети лица;
9. Разрешава покриване и съответно отписване от баланса на дружеството на несъбираеми вземания, липси и загуби до размера на дадените гаранции за управление;
10. Съветът на директорите избира Изпълнителен директор и го овластява да представлява Дружеството, съгласно разпоредбата на чл.235, ал. 2, и му възлага управлението съгласно 244, ал 4 от ТЗ.

**Чл. 37. (1) Изпълнителният директор:**

1. организира изпълнението на решенията на Съвета на директорите;
2. организира дейността на Дружеството, осъществява оперативното му ръководство, осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
3. сключва трудовите договори със служителите на Дружеството;
4. представлява Дружеството и изпълнява функциите, които са му възложени с нормативен акт или от Съвета на директорите.
5. докладва незабавно на Съвета на директорите за съществени обстоятелства, касаещи дейността на Дружеството.

(2) Конкретните права и задължения, обезщетението за предсрочно освобождаване от изпълнителните функции, осигуровките и други условия се уреждат в договор с изпълнителния директор, който се сключва от името на дружеството от председателя на СД.

(3) Друг член на Съвета на директорите може да представлява дружеството само ако е упълномощен от Изпълнителния директор за това с нотариално заверено пълномощно за всеки отделен случай.

activities of the Company and of its structural units;

2. adopt rules about its work;
3. determine the procedure for appointment and dismissal of personnel;
4. open branch offices and representations in the country and abroad;
5. establish funds;
6. make decisions for a long-term cooperation /over three years/ of essential significance to the company, and for termination thereof;

7. take decisions for acquiring and controlling the real estate property of the Company and the rights thereon as well as giving them on lease for a term of more than one year;
8. decide taking investment loans, granting sureties and guarantees, granting of mortgage or pledge rights in fixed assets of the company, and extension of credit to third parties;

9. permit bad receipts, missing sums and losses up to the amount of the management guarantees conceded to be covered by or respectively written off from the balance sheet of the Company;

10. The Board of Directors elects Managing Director who shall be legal representative of the Company, in accordance with the regulations of Article 235, Para 2 and assigns him to be executive member of the Board in accordance with Article 244, paragraph 4 of the Commercial Act.

**Article 37. (1) The Managing director shall:**

1. organize the implementation of the decisions of the Board of Directors;
2. organize Company's routine activities, execute the operative administration of the Company, provide management and protection of Company's property;

3. conclude contracts for work and labour with Company's employees;

4. act on behalf of the Company and performs other functions assigned to him by virtue of the law or by the Board;

5. report to the Board all facts of significance with reference to Company's activities;

(2) Particular rights and duties, compensation for early dismissal, insurance, etc. shall be regulated in an Agreement signed by the Managing director, on one hand, and by the chairman of the Board on behalf of the Company.

(3) Another member of the Board may represent the Company only if he is authorized by the Managing director on occasion with notarized power of attorney.

**Чл. 38.** (1). Членовете на съвета имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях.

(2) Членовете на съвета са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да не разкриват вътрешна и друга конфиденциална информация относно дружеството, както и информация, която представлява търговска тайна и след като престанат да бъдат членове на съвета до публичното оповестяване на тази информация от Дружеството.

(3) На основание чл. 237, ал. 4, изр. 2 от ТЗ членовете на Съвета на директорите могат да извършват конкурентна на дружеството дейност.

**Чл. 39.** (1) Членовете на съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията се внася в левове, в 7-дневен срок от избирането на лицата за членове на Съвета на директорите и се блокира в полза на дружеството в банка на територията на страната.

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

(3) Всеки от членовете на съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

**Чл. 40.** Съветът на директорите представя доклад за дейността си през съответната отчетна година на редовното заседание на годишното общо събрание на акционерите.

**Чл. 41.** Общото събрание има право по всяко време да поиска от Съвета на директорите справки, сведения или доклади по всеки въпрос, който засяга Дружеството.

## **VII. ФИНАНСИРАНЕ, ОТЧЕТНОСТ, РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА**

**Чл. 42.** Средствата, необходими за дейността са собствени и заети и се осигуряват от вноските на акционерите в капитала и приходите на Дружеството.

**Чл. 43.** (1) До 31-ви март ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата финансова година годишен финансов отчет и годишния доклад за дейността и ги представя на избраните от Общото събрание експерт-счетоводители.

(2) Докладът за дейността съдържа информацията, определена от ТЗ, както и разяснения на годишния финансов отчет.

**Чл. 44.** Годишният финансов отчет се проверява от назначените от Общото събрание одитори за което се съставя доклад. Проверката има за цел да

**Article 38.** (1) The members of the Board of Directors have equal rights and obligations irrespective of the internal distribution of functions among them.

(2) The members of the Board of Directors must fulfill their tasks in the interest of the Company and not to disclose inside or any other confidential information related to the company, as well as information which represents commercial secret even when they stop being members of the Board until the public announcement of this information from the company .

(3) By virtue of Article 237, paragraph 4, 2nd sentence of the Commercial act, the members of the Board can have activities competitive to the scope of activities of the Company.

**Article 39.** (1) The members of the Board of Directors give a compulsory management guarantee, whose amount is determined by the General Meeting but may not be less than their nominal salary for three months. The guarantee shall be paid in levs, in 7 days term after the election of the persons as members of the Board of Directors and shall be blocked in favour of the company in a bank on the territory of the country.

(2) The members of the Board of Directors are jointly liable for the damages they have guiltily caused to the Company

(3) A member of the Board of Directors may be released from responsibility if it turns out he/she is not guilty of the damages caused.

**Article 40.** The Board of Directors shall present a report on its activities during the respective reporting year at the regular session of the General Meeting of the Shareholders.

**Article 41.** The General Meeting is entitled at any time to request from the Board of Directors information, data or reports on all matters concerning the Company.

## **SECTION VII. FINANCING, ANNUAL STATEMENT, PROFIT DISTRIBUTION**

**Article 42.** The funds necessary for the activities of the Company may be its own or borrowed, and are provided by the shareholders' contributions to the capital and the incomes of the Company.

**Article 43.** (1) By March 31<sup>st</sup> each year, the Board of Directors draws up the annual financial statement and the annual report on the activities for the previous year and submits them to the experts-accountants selected by the General Meeting.

(2) The report on the activities shall include the information as requested by the Commercial Act as well as explanation of the annual financial statement.

**Article 44.** The experts-accountants appointed by the General Meeting audit the annual financial statement and draw up a report thereon. The audit aims at

установи дали са спазени изискванията на закона и устава за годишното приключване.

**Чл. 45.** (1) Съветът на директорите изготвя предложение за разпределение на печалбата при спазване изискванията на чл.247а от ТЗ и го внася в Общото събрание.

(2) Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

(3) Плащанията по ал. 2 се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

**Чл. 46.** (1) Дружеството е длъжно да образува фонд "Резервен". Други фондове Дружеството може да образува по решение на съвета на директорите.

Източници на фонд "Резервен" са:

а) най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя задължително, докато средствата във фонда стигнат 1/10 от капитала;

б) Разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите и облигациите при издаването им .

в) Сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите, когато им се предоставят предимства за акциите.

Средствата на фонд "Резервен" могат да се използват само за:

- Покриване на годишната загуба;
- Покриване на загуби от предходната година;
- Когато средствата на фонда надхвърлят 1/10 част от капитала, разликата може да се използва за увеличаване на капитала.

## VIII. ПРЕКРАТЯВАНЕ

**Чл. 47.** Дружеството се прекратява:

- т.1 По решение на Общото събрание;
- т.2 При обявяването му в несъстоятелност;
- т.3 Когато чистата стойност на имуществото на дружеството спадне под размера на вписания капитал; ако в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява по реда на т. 5;

verifying whether the requirements of the law and of the Articles of Association concerning the annual balance have been met.

**Article 45.** (1) The Board of Directors prepares a proposal for profit distribution by observing the requirements of Article 247a of the Commercial Act, and submits it to the General Meeting.

(2) Dividends shall be paid only in case when according to the Annual financial statement of the respective year the face value of the Company's property reduced with the due dividends and interests is not less than the amount of the capital, plus the amount of the Reserve Fund and the other funds established in compliance with the law or the Articles.

(3) Payment under para. 2 shall be made up to the amount of the profit for the respective year plus undistributed profit from previous years plus a portion of the Reserve Fund and the other funds, with which the legal minimum is exceeded, and which is reduced with uncovered losses from previous periods, and the amounts administered for the Reserve Fund and the other funds of the Company.

**Article 46.** (1) The Company is obliged to set up a Reserve Fund. The Company may set up other funds by decision of the Board of Directors.

The Reserve Fund has the following sources:

а) at least 1/10 from the profit, part of which is set obligatorily aside until the amount in the Fund reaches 1/10 of the capital;

б) the difference between the face value and the emission value of shares and bonds at the date of issue;

в) the extra payment shareholders make when they are conceded privileges under their shares.

The amounts of the Reserve Fund may only be used for:

- covering annual losses;
- Covering losses from the previous year;
- If the amounts of the Reserve Fund exceed 1/10 of the capital, the difference may be used for increasing the capital.

## SECTION VIII. TERMINATION OF THE COMPANY

**Article 47.** The Company is terminated:

- p.1 by decision of the General Meeting;
- p.2 upon declaring bankruptcy.
- p.3 when the net value of the property of the company drops below the size of the registered capital; if within one year the general meeting fails to pass a resolution to reduce the capital, to transform or dissolve the company, the company shall be dissolved pursuant to item 5;

• т.4 Ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите на дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум, то може да бъде прекратено по реда на т. 5;

• т.5 По решение на съда в предвидените от закона случаи.

**Чл. 48.** След прекратяването се пристъпва към ликвидация на имуществото на Дружеството съобразно действащото към момента на прекратяването гражданско законодателство.

**Чл. 49.** Освен ако Общото Събрание не реши друго, предвидените от Търговския закон действия по ликвидация на Дружеството, осребряване на неговото имущество и разпределяне на останалото след удовлетворяване на кредиторите имущество под формата на ликвидационна квота се извършват от членовете на съвета на директорите.

### IX ОДИТЕН КОМИТЕТ

**Чл. 50 (1)** Във връзка с придобиване на публичен статут на Дружеството и на основание разпоредбите на Закона за независимия финансов одит е избран одитен комитет в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит.

(2) Мандатът на одитния комитет е 5 години.

(3) Одитният комитет се състои от 3 души

(4) Одитният комитет изпълнява функции съгласно Закона за независимия финансов одит.

### ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

За неуредените в този устав въпроси се прилагат разпоредбите на българското гражданско законодателство.

• p.4 if, within 6 months, the number of the members of a board of the company is less than the minimum stipulated by the law it may be dissolved by the order of item 5;

• p.5 by a ruling of the court in the cases, provided by law;

**Article 48.** The liquidation of the Company property is carried out after the termination of the Company by observing the civil legislation in force towards the moment of termination.

**Article 49.** Unless otherwise decided by the General Meeting, all actions provided by the Commercial Act related to the procedure of liquidation of the Company, shall be performed by the members of the Board of Directors.

### SECTION IX AUDIT COMMITTEE

**Art. 50 (1)** In connection with the Company's acquiring a public status and pursuant to the provisions of the Independent Financial Audit Act an Audit Committee in accordance with the requirements of the Independent Financial Audit Act has been elected;

(2) The term of service of the Audit Committee is 5 years.

(3) The Audit Committee shall consist of 3 persons.

(4) The Audit Committee executes functions under the Independent Financial Audit Act.

### OTHER DISPOSITIONS

The regulations of the Bulgarian civil legislation shall apply for all matters unsettled by the present Articles of Association.

Изпълнителен директор / Executive Director:

  
Konstantinos Kolokasidis / Konstantinos Kolokasidis