

# УСТАВ на „ДЕЛТА КРЕДИТ“ АДСИЦ

# ARTICLES OF ASSOCIATION of DELTA CREDIT ADSIC

## Глава първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

## Chapter One GENERAL PROVISIONS

### Статут

**Чл. 1. (1).** (изм. ОСА, 14.01.2010 г., изм. ОСА 31.01.2012) „Делта Кредит“ АДСИЦ (наричано по-долу само „Дружеството“) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел секюритизация на вземания, което осъществява дейност си по реда и при условията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ).

**(2).** (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

**(3).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството е със статут на публично и за него се прилагат и разпоредбите на глава осма от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

### Фирма

**Чл. 2. (1).** (изм., ОСА, 31.01.2012 г.) Фирмата на дружеството е „Делта Кредит“ АДСИЦ.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 31.01.2012 г.) Фирмата на дружеството се изписва и на латиница по следния начин: "Delta Credit ADSIC".

### Седалище и адрес на управление

**Чл. 3. (1).** Седалището на дружеството е: Република България, гр. София.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 31.01.2012 г.) Адресът на управление на дружеството е: гр. София, 1592, район „Искър“, бул. "Христофор Колумб" № 43.

**(3).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 31.01.2012 г.) Адресът на дружеството в интернет е <http://www.deltacredit-bg.com/>.

### Предмет на дейност

**Чл. 4.** Предметът на дейност на дружеството е: инвестиране на

### Status

**Art. 1.(1).** (Amended, General Meeting of Shareholders (hereinafter: "GMS"), 14.01.2010, 31.01.2012) Delta Credit ADSIC (hereinafter for brevity's sake referred to as "the Company") shall be a special investment purpose joint-stock company for securitization of receivables. The Company shall perform its business activities under the procedure and the terms and conditions of the Special Investment Purpose Companies Act (hereinafter: "SIPCA").

**(2).** (Repealed, GMS, 14.01.2010)

**(3).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company shall have the status of a public company and the provisions of Chapter Eight under the Public Offering of Securities Act (hereinafter: "POSA") shall also apply to it.

### Firm

**Art. 2.(1).** (Amended, GMS, 31.01.2012) The firm of the Company shall be Delta Credit ADSIC.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010, Amended, GMS, 31.01.2012) The firm of the Company shall be also written out in Latin script as follows: Delta Credit ADSIC.

### Seat and Registered Office

**Art. 3. (1).** The seat of the Company shall be: Republic of Bulgaria, Sofia City.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010, Amended, GMS 31.01.2012) The Company's registered office shall be: Sofia city 1592, district Iskar, 43 Christopher Columbus Blvd.

**(3).** (New, GMS, 14.01.2010, Amended, GMS 31.01.2012) The Company's web address shall be, as follows: <http://www.deltacredit-bg.com/>.

### Subject-Matter of Business Activity

**Art. 4.** The Company's subject-matter of business activity shall be, as follows:

паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

### **Изисквания и ограничения към активите, предмет на секюритизация**

**Чл. 5.** Дружеството секюритизира вземания.

**Чл. 6. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, които са възникнали по силата на договор за заем (кредит) или в резултат на търговска сделка, удостоверени с писмен договор или друг документ, включително запис на заповед или менителница.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.)

Вземанията, придобивани от дружеството, трябва да:

1. са към местни лица и
2. не са обект на принудително изпълнение.

**(3).** (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 7.** Дружеството не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор.

**Чл. 7а** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Преди придобиване и/или продажба на вземания, дружеството възлага оценяването им на един или повече експерти с квалификация и опит в тази област, които не могат да:

1. притежават пряко или непряко акции в Дружеството;
2. са членове на Съвета на директорите на Дружеството;
3. са свързани лица с член на Съвета на директорите или с лице, което притежава пряко или непряко повече от 5 на сто от акциите в Дружеството;
4. са продавачи/купувачи на вземания, членове на управителен или контролен орган, съдружник или акционер в продавача/купувача, както и свързано лице с продавача/купувача, с член на управителния или контролния му орган, с негов съдружник или акционер;

**5.** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) бъдат повлияни от друга форма на зависимост

investment of funds raised through issuance of securities into receivables (securitization of receivables), purchase and sale of receivables, as well as performance of other commercial activities directly related to purchase and sale and/or securitization of receivables.

### **Requirements and Restrictions Set towards the Assets that Are Subject to Securitization**

**Art. 5.** The Company shall securitize receivables.

**Art. 6.(1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company may invest in secured and unsecured receivables which have arisen by virtue of a loan (credit) contract or as a result of a commercial transaction, duly authenticated by a written contract or a different document, including a promissory note or a bill of exchange.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The receivables to be acquired by the Company shall:

1. be towards local persons, and
2. not be a subject-matter to enforcement.

**(3).** (Repealed, GMS, 14.01.2010)

**Art. 7.** The Company may not acquire receivables that are subject-matter to a legal dispute.

**Art. 7a.** (Amended, GMS, 14.01.2010) Prior to the acquisition and/or sale of receivables, the Company shall assign the evaluation thereof to one or more experts qualified and experienced in this field, who may not:

1. hold directly or indirectly shares in the Company;
2. be members of the Company's Board of Directors;
3. be related parties to a member of the Board of Directors or a person who holds directly or indirectly more than 5 per cent of the shares in the Company;
4. be sellers/buyers of receivables, members of a managing or a controlling body, a partner or a shareholder in the seller/buyer, as well as a related party to the seller/buyer, to a member of its managing or controlling body, to a partner or a shareholder thereof;

**5.** (Amended, GMS, 14.01.2010) be influenced by any other form of

или конфликт на интереси.

### **Инвестиционни цели**

**Чл. 8. (1).** Основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване пазарната цена на неговите акции и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на:

1. приходи от лихви и погашения по главницата, получавани от длъжниците по придобитите вземания;
2. разлика (дисконт) между цена на придобиване и номинал на вземането.

**(3).** Диверсификация на портфейла от вземания се постига посредством инвестиране в различни видове вземания, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

### **Срок**

**Чл. 9.** Дружеството не се ограничава със срок.

### **Общи ограничения на дейността**

**Чл. 10. (1).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството не може:

1. да се преобразува в друг вид търговско дружество, както и да променя предмета си на дейност, освен в случаите на чл.16, ал.4 от ЗДСИЦ;

2. (изм., ОСА, 29.09.2020 г., предишна т.3) да извършва други търговски сделки извън покупко-продажба на вземания, набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и сделките, пряко свързани с осъществяването на тези дейности, освен ако са позволени по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел;

3. (изм., ОСА, 29.09.2020 г., предишна т.4) да дава заеми или да обезпечава задължения на трети лица;

4. (изм., ОСА, 29.09.2020 г., предишна т.5) да получава заеми, освен:

а) като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

dependence or a conflict of interests.

### **Investment Goals**

**Art. 8.(1).** The main goal of the Company's investment activities is directed towards increasing the market price of its shares and increasing the amount of the dividends paid to the shareholders where maintaining and increasing the equity's value.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company shall invest in receivables that secure an income in the form of:

1. interest proceeds and principal repayments received from the debtors under the receivables acquired;
2. difference (discount) between the acquisition price and the receivable's nominal.

**(3).** Diversification of the receivables portfolio shall be attained through investing in various types of receivables for the purpose of reducing the investment portfolio's non-systematic risk.

### **Period of Existence**

**Art. 9.** The Company's period of existence shall not be limited by a specific time period.

### **General Restrictions Imposed on the Business Activities**

**Art. 10.(1).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The Company may not:

1. (Amended, GMS, 29.09.2020, previous item 2) be transformed into a different type of commercial undertaking, as well as alter its subject-matter of business activities, unless in the events in Article 16, paragraph 4 of the SIPCA;

2. (Amended, GMS, 29.09.2020, previous item 3) perform other commercial transactions beyond the purchase and sale of receivables, raising funds through issuance of securities and the transactions directly related to the performance of the aforesaid business activities, unless permitted under the SIPCA;

3. (Amended, GMS, 29.09.2020, previous item 4) extend loans or provide security with regard to third party liabilities;

4. (Amended, GMS, 29.09.2020, previous item 5) receive loans, unless:

а) being an issuer of debt securities registered to be traded on a regulated securities market;

б) банкови кредити за придобиване на вземания за секюритизация и;

в) банкови кредити за срок не повече от 12 месеца в размер до 20% от балансовата стойност на активите, които да се използват за изплащане на лихви.

**(2).** Дружеството може да инвестира свободните си средства само в:

**1.** ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити – без ограничения;

**2.** ипотечни облигации, издадени по реда и при условията на Закона за ипотечните облигации – до 10 (десет на сто) % от активите на дружеството.

**(3).** Дружеството може да инвестира до 10 (десет на сто) % от капитала си в обслужващо дружество.

**(4).** Освен в случаите, посочени в ал. 2 и 3, Дружеството не може да инвестира в ценни книжа, търгувани на регулиран пазар, или да придобива дялови участия в други дружества.

b) being bank loans extended in order to acquire receivables for securitization purposes, and;

c) being bank loans for a time period of no more than 12 months to the amount of 20% of the assets' balance sheet value, which are to be utilized in order to pay interest.

**(2).** The Company may only invest its free resources in:

**1.** securities issued or guaranteed by the Bulgarian state and/or in bank deposits – without any restrictions whatsoever;

**2.** mortgage bonds issued in compliance with the procedure and under the terms and conditions of the Law on Mortgage-backed Bonds – up to ten per cent (10 %) of the Company's assets.

**(3).** The Company may invest up to ten per cent (10 %) of its capital in a servicing company.

**(4).** Unless in the cases specified under Paragraphs 2 and 3, The Company may not invest in securities traded in a regulated market, or acquire share participations in other companies.

## Глава втора КАПИТАЛ

## Chapter Two EQUITY

### Размер на капитала. Брой и вид акции

**Чл. 11. (1).** (изм. 27.12.2006 г., изм. 27.05.2008 г.) Капиталът на Дружеството е в размер на 1 300 000 (един милион и триста хиляди) лева, разпределен на 1 300 000 (един милион и триста хиляди) броя обикновени поименни безналични акции, с право на един глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

**(2).** Капиталът на Дружеството е внесен изцяло.

### Вноски

**Чл. 12. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Придобиването на акции на Дружеството се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност. Акционерите на Дружеството не могат да правят частични вноски.

**(2).** Вноските в капитала са само парични.

### Видове акции

**Чл. 13. (1).** Дружеството издава само безналични поименни акции с право на

### Equity's Amount. Number and Type of Shares

**Art. 11.(1).** (Amended, Dec. 27, 2006; amended, May 27, 2008) The Company's equity shall amount to BGN 1,300,000 (one million and three hundred thousand Bulgarian levs), distributed into 1,300,000 (one million and three hundred thousand) pieces of ordinary registered dematerialized voting shares entitling to one vote each and having a nominal value of BGN 1 (one Bulgarian lev) each.

**(2).** The Company's equity has been fully paid up.

### Contributions

**Art. 12. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) Acquisition of shares of the Company shall be effected against payment of the full issuance price. The Company's shareholders may not make partial contributions.

**(2).** Any contributions in the equity shall be only made in cash.

### Types of Shares

**Art. 13. (1).** The Company shall only issue registered dematerialized voting

един глас, водени по регистрите на „Централен депозитар“ АД.

**(2).** Дружеството може да издава два класа акции: обикновени акции и привилегирани акции, даващи права съгласно чл. 15 от устава. Ограничаване правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

#### **Обикновени акции**

**Чл. 14. (1).** Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

**(2).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на Общото събрание.

**(3).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и глава дванадесета от устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

#### **Привилегирани акции**

**Чл. 15. (1).** Дружеството може да издава привилегирани акции с привилегия за обратно изкупуване.

**(2).** Привилегированата акция дава право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Тази акция може да дава право на един глас в Общото събрание на акционерите или да бъде без право на глас. Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

**(3).** Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала.

shares entitling to one vote each kept in accordance with the registries of Central Depository AD.

**(2).** The Company may issue two classes of shares: ordinary shares and preferential shares entitling to rights pursuant to Article 15 of the Articles of Association. Restriction of the rights entitled to separate shareholders belonging to one and the same class shall not be permitted.

#### **Ordinary Shares**

**Art. 14.(1).** Each ordinary share shall entitle to one vote in the General Meeting of the Shareholders, to a right to a dividend and to a liquidation quota proportionate to its nominal value.

**(2).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The voting right in the General Meeting of the Shareholders shall be exercised by the persons registered as persons with voting rights in the central securities register fourteen (14) days prior to the respective General Meeting's date.

**(3).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The Company shall distribute dividends in compliance with the order and under the terms and conditions provided for under the SIPCA, the POSA, the Commercial Act and Chapter Twelve of the present Articles of Association, by a resolution of the General Meeting. Distribution of dividends in advance shall be forbidden. The persons recorded in the central securities register as persons entitled to dividend on the fourteenth day following the date of the General Meeting, whereat the annual, respectively the 6-month financial statements were adopted and a resolution on distribution of profit was passed shall be entitled to receive a dividend.

#### **Preferential Shares**

**Art. 15.(1).** The Company may issue preferential shares providing the preference to buy back.

**(2).** A preferential share shall entitle to a right to a dividend and to a liquidation quota proportionate to its nominal value. The share in question may entitle to one voting right in the General Meeting of Shareholders or not to provide a voting right. The Company may not issue preferential shares entitling to more than one vote or to an additional liquidation quota.

**(3).** The preferential shares shall be included where determining equity's nominal value. The preferential shares

Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от ½ от общия брой акции на дружеството.

**Чл. 16. (1).**(изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството изкупува обратно привилегировани акции по реда, предвиден в закона и в решението за тяхното издаване.

**(2).** Дружеството трябва да прехвърли обратно изкупените акции в срок до 3 (три) години от придобиването им. В случай, че в срока по предходното изречение акциите не бъдат прехвърлени, те се обезсилват и с тях се намалява капитала на дружеството по реда на чл. 27 от устава.

**Чл. 17. (1).** За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегията на акциите по чл. 15 е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно събрание. Ако акциите са издадени без право на глас, те придобиват право на глас с отпадане на привилегията.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Събранието по ал. 1 е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство ¾ от представените акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответните разпоредби на този устав.

### **Неделимост**

**Чл. 18. (1).** Акциите са неделими.

**(2).** Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник. С оглед осъществяването на правата по акцията, пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно с нормативно установеното съдържание.

providing no voting right may not exceed ½ of the Company's total number of shares.

**Art. 16. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company shall buy back preferential shares in accordance with the procedure set forth under the law and under the resolution regarding the issuance thereof.

**(2).** The Company shall transfer the shares bought back within a time period of up to three (3) years as of the acquisition thereof. In the case where within the time period set under the preceding sentence the shares have not been transferred, these shall be invalidated and the Company's equity shall be decreased by these in compliance with the procedure established under Article 27 of the Articles of Association.

**Art. 17.(1).** In order to adopt a resolution on the cancellation or the restriction of the preference established for the shares under Article 15, the consent of the preferred shareholders shall be required, and these preferred shareholders shall convene for a separate meeting. In the event where the shares have been issued without entitling to a voting right, these shall acquire a voting right with the cancellation of the preference.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The meeting under Paragraph 1 shall be considered a regular one if at least 50 per cent of the preferential shares are represented thereupon. The resolution shall be adopted by a majority of ¾ of the shares represented thereupon. For convening and holding the meeting of the preferred shareholders, the respective provisions of the present Articles of Association shall apply.

### **Indivisibility**

**Art. 18.(1).** The shares herein shall be indivisible.

**(2).** Where a share is held by several persons, these shall exercise the rights under that share jointly by nominating a proxy. With a view to implementing the rights under the share in question, the proxy shall be duly authorized by an explicit written power of attorney certified by a notary public having the statutory contents.

### **Книга на акционерите**

**Чл. 19.** Книгата на акционерите на дружеството се води от „Централен депозитар“ АД.

### **Прехвърляне на акции**

**Чл. 20.** Акции на дружеството се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Този устав и други актове на Дружеството не могат да създават ограничения или условия относно прехвърляне на акциите.

### **Shareholders' Book**

**Art. 19.** The Company's Book of Shareholders shall be kept by Central Depository AD.

### **Transfer of Shares**

**Art. 20.** The Company's shares shall be freely transferrable, where observing the requirements of the legislation in force regarding transactions in dematerialized securities. The present Articles of Association and other instruments of the Company may not establish restrictions or terms and conditions with regard to the transfer of shares.

## **Глава трета УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА**

## **Chapter Three CAPITAL INCREASE**

### **Начин на увеличаване**

**Чл. 21. (1).** Капиталът на Дружеството се увеличава чрез:

1. издаване на нови акции срещу парични вноски;
2. издаване на нови акции чрез превръщане на облигации, които са издадени като конвертируеми, в акции.

**(2).** Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

**(3).** Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван:

1. чрез капитализиране на печалбата по чл. 197 от ТЗ;
2. с непарични вноски по чл. 193 от ТЗ;

3. под условието акциите да бъдат закупени от определени лица съгласно чл. 195 от ТЗ, при нарушаване на предимственото право на акционерите по чл. 23 от устава.

**Чл. 22. (1).** Увеличаването на капитала се извършва по решение на Общото събрание или по решение на Съвета на директорите в рамките на овластяването по чл. 43 от устава.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Увеличаването на капитала на дружеството се извършва по реда на глава шеста от ЗППЦК - с потвърден от Комисията за финансов надзор (КФН) проспект за публично

### **Method of Increase**

**Art. 21.(1).** The Company's capital shall be increased through:

1. issuance of new shares against cash contributions;
2. issuance of new shares through conversion of bonds that have been issued as convertible into shares.

**(2).** The Company's capital may not be increased through increasing the nominal value of the shares already issued or through converting bonds that have not been issued as convertible into shares.

**(3).** The Company's capital may not be increased:

1. through capitalizing the profit under Article 197 of the Commerce Act;
2. by non-cash contributions under Article 193 of the Commerce Act;

3. under the condition that the shares be purchased by specific persons pursuant to Article 195 of the Commerce Act, where violating the preferential right of the shareholders under Article 23 of the present Articles of Association.

**Art. 22. (1).** Any capital increase shall be undertaken under a resolution of the General Meeting or by a decision of the Board of Directors within the authorization under Article 43 of the present Articles of Association.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010, GMS, 29.09.2020) The increase in the Company's capital shall be undertaken under the procedure established by Chapter Six of the POSA, and namely: by a public offering of shares prospectus duly

предлагане на акции или без проспект – по реда и при условията на чл.89б, ал.2 от ЗППЦК.

approved by the Financial Supervision Commission (hereinafter: "FSC") or without prospectus - in compliance with the procedure and under the terms and conditions of Article 89b, Paragraph 2 of POSA.

#### **Предимства на акционерите**

**Чл. 23. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) При увеличаване на капитала на дружеството всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ.

**(2).** Правото по ал. 1 важи първо за акционерите от класа акции, с който се увеличава капитала. Останалите акционери упражняват предимственото си право след акционерите по предходното изречение.

**(3).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 29.09.2020 г.). Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК.

**(4).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) При увеличаване на капитала на дружеството се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.

#### **Shareholders' Preferential Rights**

**Art. 23. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) Upon an increase in the Company's capital, each shareholder shall be entitled to acquire such part of the new shares that corresponds to their share in the capital prior to the increase. The present right may not be divested or restricted by the authority adopting the resolution on the capital's increase in compliance with the procedure established under Article 194, Paragraph 4 and Article 196, Paragraph 3 of the Commercial Act.

**(2).** The right established under Paragraph 1 shall be applied first to the shareholders of the share class the capital is being increased by. The remaining shareholders shall exercise their preferential right after the shareholders under the preceding sentence.

**(3).** (Amended, GMS, 14.01.2010, GMS, 29.09.2020) A right to participate in the capital increase shall be bestowed to those persons who have acquired shares at least five (5) working days following the date of the publishing of the announcement under Article 89s Paragraph 1 of POSA.

**(4).** (Amended, GMS, 14.01.2010) Upon an increase in the Company's capital, rights within the meaning of §1, Item 3 of the POSA's Additional Provisions shall be issued. Against each existing share, one right shall be issued. The ratio between the rights issued and one new share shall be specified under the resolution on the capital increase.

#### **Глава четвърта ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПЪРВОНАЧАЛНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА**

#### **Chapter Four COMPULSORY INITIAL CAPITAL INCREASE**

**Чл. 24.** (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

**Art. 24.** (Repealed, GMS, 14.01.2010)

**Чл. 25.** (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

**Art. 25.** (Repealed, GMS, 14.01.2010)

**Чл. 26.** (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

**Art. 26.** (Repealed, GMS, 14.01.2010)

#### **Глава пета НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА**

#### **Chapter Five CAPITAL DECREASE**

**Чл. 27. (1).** Капиталът на Дружеството

**Art. 27. (1).** The Company's capital may



може да бъде намаляван чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и този устав.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Капиталът на дружеството не може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции.

be decreased through invalidation of the shares bought back under the terms and conditions of the valid legislation and the present Articles of Association.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company's capital may not be decreased through enforceable invalidation of shares.

## Глава шеста ОБЛИГАЦИИ

## Chapter Six BONDS

**Чл. 28. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството може да издава облигации:

**1.** чрез частно предлагане, по реда на глава 14, раздел 7 от ТЗ, като изготви предложение за записване на облигации;

**2.** чрез публично предлагане, по реда на глава 6 от ЗППЦК.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството може да издава само безналични облигации, за прехвърлянето на които не съществуват условия или ограничения. Облигационният заем може да бъде сключен и облигациите могат да бъдат издадени само след пълното заплащане на емисионната им стойност.

**(3).** Дружеството може да издава облигации, които могат да бъдат превръщани в акции (**конвертируеми облигации**) при съответно приложение на правилата относно предимствата на акционерите по чл. 21 от устава.

**(4).** Облигации се издават по решение на Общото събрание или на Съвета на директорите в рамките на овластяването по чл. 44 от устава.

**(5).** Въз основа на решението по ал. 4, Съветът на директорите изготвя предложение за записване на облигации по чл. 205, ал. 2 ТЗ или проспект за публично предлагане на облигации по глава шеста от ЗППЦК. Размерът на облигационния заем; броя, вида, стойността и условията за записване на облигациите; доходността; начина и срока за погасяване на задълженията по облигационния заем; условията, при които заемът се счита сключен и др. параметри на облигационния заем се определят в предложението или проспекта по предходното изречение.

**Art. 28. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company may issue bonds:

**1.** through private offering in compliance with the procedure established under Chapter 14, Section 7 of the Commerce Act, where drawing up a proposal on bond subscription;

**2.** through public offering in compliance with the procedure established under Chapter 6 of the POSA.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company may only issue dematerialized bonds, for the transfer of which there are no conditions or restrictions imposed. The debenture loan may be closed and the bonds may be issued only following the full payment of the issuance price thereof.

**(3).** The Company may issue bonds that may be converted into shares (i.e.: convertible bonds) upon respective application of the rights regarding the shareholders' benefits established under Article 21 of the present Articles of Association.

**(4).** Bonds shall be issued by virtue of a resolution of the General Meeting or of the Board of Directors within the authority bestowed under Article 44 of the present Article of Association.

**(5).** On the basis of the resolution under Article 4, the Board of Directors shall draw up a proposal on the subscription of bonds in compliance with Article 205, Paragraph 2 of the Commerce Act or a prospectus on public offering of bonds under Chapter Six of the POSA. The amount of the debenture loan; the bonds' number, type, value and subscription terms and conditions; the yield; the method and the time period of repayment of the liabilities under the debenture loan; the terms and conditions to be met in order to consider the loan as closed, as well as other parameters of the said debenture loan, shall be specified in

**(6).** Дружеството не може да:

**1.** променя условията, при които са записани издадените облигации;

**2.** издава нови облигации с привилегирован режим на изплащане;

**3.** издава нови конвертируеми облигации без съгласието на притежателите на конвертируеми облигации от предходни емисии;

**4.** взема решения за погасяване на облигации, които не са издадени като конвертируеми, чрез превръщането им в акции.

**(7).** Решение, прието в нарушение на забраните по ал. 6, е нищожно.

**(8).** За прехвърлянето на облигациите, издадени от дружеството, се прилагат разпоредбите на действащото законодателство относно сделки с безналични ценни книжа.

the proposal or the prospectus under the preceding sentence.

**(6).** The Company may not:

**1.** amend the terms and conditions under which the issued bonds have been subscribed for;

**2.** issue new bonds having a preferential treatment with regard to payment;

**3.** issue new convertible bonds without having obtained the consent of the owners of convertible bonds under preceding issues;

**4.** adopt resolutions on repayment of bonds that have not been issued as convertible through conversion thereof into shares.

**(7).** Any resolution adopted in violation of the prohibitions established under Paragraph 6 shall be null and void.

**(8).** For the transfer of the bonds issued by the Company, the provisions of the legislation in force regarding the transactions in dematerialized securities shall apply.

## **Глава седма ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **Органи на дружеството**

**Чл. 29.** Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

## **Раздел I. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

### **Състав на Общото събрание на акционерите**

**Чл. 30. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание включва всички акционери с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично, чрез кореспонденция или чрез пълномощник.

**(2).** (предишна алинея 3, изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

**(3).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Публичното дружество осигурява равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение акционери, включително по отношение на участието и упражняването на право на глас в

## **Chapter Seven BODIES OF THE COMPANY**

### **Corporate Governance**

**Art. 29.** The Company shall have a one-tier management system. The bodies of the Company shall be the General Meeting of the Shareholders (hereinafter also referred to as: "the General Meeting") and the Board of Directors.

## **Section I. GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS**

### **Composition of the General Meeting of the Shareholders**

**Art. 30. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The General Meeting shall comprise all shareholders entitled to a voting right. The shareholders shall participate in the General Meeting in person, via correspondence or by a proxy.

**(2).** (Previous Paragraph 3, Amended, GMS, 14.01.2010) The members of the Board of Directors shall participate in the deliberations of the General Meeting; however, they shall not be entitled to a voting right unless they are shareholders.

**(3).** (New, GMS, 14.01.2010) The public Company shall ensure equal standing of those shareholders having one and the same status, including with regard to the participation and the exercise of the voting right in the Company's General Meeting.

общото събрание на дружеството.

### **Компетентност на Общото събрание**

**Чл. 31. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание взема решения по следните въпроси:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, гаранцията за управлението им съгласно изискванията на закона, както и допълнителното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите във връзка с успешни резултати от дейността на дружеството;

6. назначава и освобождава регистрираните одитори на дружество и членовете на одитния комитет;

7. одобрява и приема годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределение на печалбата и за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;

8. решава издаването на облигации;

9. назначава ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;

10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;

11. (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) отказва издадения лиценз.

**(2).** Общото събрание на акционерите решава и всички останали въпроси, които са от неговата компетентност съгласно действащото законодателство.

**(3).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Промяна в устава и в другите устройствени актове на дружеството, замяна на банката – депозитар и на обслужващото дружество, преобразуване и прекратяване на дружеството и изборът на лица за ликвидатори на дружеството се извършват след одобрение от КФН.

**(4).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Общото

### **Competence of the General Meeting**

**Art. 31. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The General Meeting shall adopt resolutions on the following matters:

1. it shall amend the Company's Articles of Association;

2. it shall increase and decrease the Company's capital;

3. it shall pass a resolution on the Company's transformation and dissolution;

4. it shall elect and dismiss the members of the Board of Directors;

5. it shall set the amounts of: the remuneration of the members of the Board of Directors, the management guarantee thereof pursuant to the legislative requirements, as well as the additional remuneration of the members of the Board of Directors in connection with successful results from the Company's business activities;

6. it shall appoint and relieve of duty the Company's chartered auditors and the members of the audit committee;

7. it shall approve and adopt the annual financial statements following the certification by the chartered auditors appointed; it shall pass a resolution on the distribution of profits and on the replenishment of the Reserve Fund, as well as on dividends payment;

8. it shall resolve on the issuance of bonds;

9. it shall appoint (a) trustee(s) in bankruptcy upon occurrence of grounds to dissolve the Company, unless in the events of insolvency;

10. it shall relieve of responsibility the members of the Board of Directors;

11. (New, GMS, 29.09.2020) gives up the issued license.

**(2).** The General Meeting of the Shareholders shall also resolve on each and every other issues falling within its competence pursuant to the valid legislation.

**(3).** (Amended, GMS, 29.09.2020) A change of the Articles of Association and other structural acts of the Company, the depository bank and the servicing company, as well as those with regard to the Company's transformation and dissolution and the election of persons to be the Company's bankruptcy trustees, shall be undertaken upon receipt of the approval by the Financial Supervision Commission.

**(4).** (New, GMS, 14.01.2010) The General

събрание може да освободи от отговорност член съвета на директорите на дружеството на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обявена поканата за свикване на общото събрание.

**(5).**(нова, ОСА, 29.09.2020 г.) При вземане на решение по чл.31 ал. 1, т.11 по-горе на акционерите се представя проект на предложение за обратно изкупуване на акции съгласно чл. 111, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от същия закон.

**(6).**(нова, ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството е длъжно в срок до 7 работни дни от провеждане на общото събрание на акционерите, на което е взето решение по по чл.31 ал. 1, т.11 по-горе, да поиска от КФН отнемане на издадения лиценз.

### **Провеждане на Общото събрание**

**Чл. 32. (1).**Общото събрание на дружеството се провежда **по неговото седалище**. Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

**(2).**(нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Общото събрание може да се проведе **чрез използване на електронни средства** посредством една или повече от следните форми:

- 1.** предаване в реално време на общото събрание;
- 2.** двупосочни съобщения в реално време, позволяващи на акционерите да участват в обсъждането и вземането на решения в общото събрание от разстояние;
- 3.** механизъм за гласуване преди или по време на общото събрание, без да е необходимо упълномощаване на лице, което да участва лично на общото събрание.

**(3).**(нова, ОСА, 14.01.2010 г.)Начинът за провеждане на конкретното общо събрание се посочва в поканата.

**(4).**(предишна алинея 2, изм., ОСА,

Meeting may relieve of responsibility a member of the Company's Board of Directors at a regular annual General Meeting upon availability of annual financial statements for the preceding year duly certified by a chartered auditor and interim financial statements for the period as of the beginning of the current year until the last day of the month, preceding the month the invitation regarding the convention of the General Meeting has been published.

**(5)** (New, GMS, 29.09.2020) When a resolution under Article 31 Paragraph 1 Item 11 hereabove is voted, the shareholders shall be provided with a draft proposal for repurchase of shares in accordance with Article 111 Paragraph 5 of the POSA only under the terms and in accordance with the procedure for tender offering under Article 149b of the same law.

**(6)** (New, GMS, 29.09.2020) Within seven working days from the holding of the general meeting of shareholders at which a resolution under Article 31 Paragraph 1 Item 11 hereabove is taken, the Company shall be obliged to request the Commission to withdraw the issued license.

### **Holding the General Meeting**

**Art. 32. (1).** The General Meeting of the Company shall be held at its seat. A regular General Meeting shall be held by the end of the first half year following the annual closing of accounts of the year under review.

**(2).** (New, GMS, 14.01.2010) The General Meeting may be held where utilizing electronic means via one or more of the following forms:

- 1.** live broadcasting of the General Meeting;
- 2.** two-way messages in real time, providing the shareholders with the opportunity to participate remotely in the General Meeting's deliberations and adoption of resolutions;
- 3.** a voting mechanism prior to or during the General Meeting, without the need to authorize a person who is to participate in person at the General Meeting.

**(3).** (New, GMS, 14.01.2010) The method of holding the respective General Meeting is to be specified under the invitation thereto.

**(4).** (Previous Paragraph 2, Amended,

14.01.2010 г.) Общото събрание избира председател и секретар на всяко свое заседание.

**Свикване на Общото събрание**  
(изм., ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 33. (1).** Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството.

При бездействие на Съвета на директорите, лицата по предходното изречение могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

**(2).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър и оповестена на обществеността чрез информационна агенция най-малко 30 дни преди неговото откриване. Поканата заедно с материалите на общото събрание се изпраща на КФН и регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството, в срока по предходното изречение и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на общото събрание.

**(3).** Поканата за свикване на Общото събрание е със съдържание, определено съгласно чл. 223, ал. 4 от ТЗ и чл. 115, ал. 2 ЗППЦК.

**Включване на въпроси в дневния ред** (нов, ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 33а (1).** Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър да искат включването на въпроси и да предлагат решения на вече включени въпроси в дневния ред на събранието.

**(2).** Не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание лицата по ал. 1 представят за обявяване в

GMS, 14.01.2010) The General Meeting shall elect a chairman and a secretary for each of its sessions.

**Convening the General Meeting**  
(Amended, GSM, 14.01.2010)

**Art. 33. (1).** The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. A General Meeting may be also convened under a request submitted by shareholders who have held shares for three months, representing at least five (5) per cent of the Company's capital.

In the event of inaction on the part of the Board of Directors, the persons under the preceding sentence may request from the District Court to convene a General Meeting or to authorise a representative thereof who shall convene such a General Meeting in accordance with an Agenda as specified by them.

**(2).** (Amended, GSM, 29.09.2020) The General Meeting's convention shall occur on the basis of an invitation duly promulgated in the Commercial Register and duly publicized via an information agency at least thirty (30) days prior to the respective Meeting's opening. The invitation along with the General Meeting's materials shall be submitted to the Financial Supervision Commission and the regulated market on which the company's shares are admitted to trading, within the time period set under the preceding sentence and shall be published on the Company's website for the span as of its announcement until the General Meeting concludes.

**(3).** The invitation to convene the General Meeting shall have the contents as specified pursuant to Article 223, Paragraph 4 of the Commerce Act and Article 115, Paragraph 2 of the POSA.

**Adding Topics to the Agenda**  
(New, GSM, 14.01.2010)

**Чл. 33а (1).** Those shareholders who have held shares for more than three months, where these shares represent at least five (5) per cent of the Company's equity, may request the inclusion of other topics and to propose solutions to issues already included on the General Meeting's Agenda following its publication in the Commercial Register.

**(2).** The persons under Paragraph 1 shall submit a list of the items that are to be added to the Agenda and proposals for

търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения.

**(3).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър акционерите представят на КФН, на регулирания пазар и на дружеството списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали.

**(4).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството актуализира поканата и я публикува заедно с писмените материали незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред. В актуализираната покана се посочва, че акционерите, които ще гласуват чрез пълномощници, упълномощават изрично пълномощниците за точките от дневния ред, включени по реда на чл.118, ал.2, т.4 ЗППЦК.

## **Право на сведения**

**Чл. 34. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Поканата заедно с писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание се предоставят на КФН, на обществеността и на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството, в срок най-малко 30 дни преди откриване на общото събрание на акционерите и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключване на общото събрание.

**(2).** Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

**(3).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Дружество използва електронни средства за предоставяне на информация на акционерите, като спазва следните условия:

**1.** използването на електронни средства не зависи от седалището или адреса на акционерите или на лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1-8 ЗППЦК;

resolutions in order to be publicized in the Commercial Register not later than fifteen days prior to the opening of the General Meeting.

**(3).** (Amended, GMS, 29.09.2020) Not later than the following business day following the publication of the topics in the Commercial Register, the shareholders shall submit to the Financial Supervision Commission, to the regulated market and to the Company the aforesaid list of topics, the proposals for resolution and the written materials.

**(4).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The Company shall update the invitation accordingly and shall immediately publish it along with the respective written materials; however, not later than the closing of business on the business day, following the day of receiving the notification regarding the inclusion of the topics on the Agenda. The updated invitation shall indicate that shareholders which will vote through proxies shall expressly authorise their proxies for the items on the agenda included in accordance with the procedure established by Item 4 of Article 118 Paragraph 2 of the POSA.

## **Right to Information**

**Art. 34. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010, GMS, 29.09.2020) At least thirty days prior to the opening of the General Meeting of Shareholders the invitation along with any written materials related to the General Meeting's Agenda shall be provided to the FSC, the public and the regulated market on which the Company's shares are admitted to trading and shall be published on the company web site for the time between its announcement and the closing of the General Meeting.

**(2).** Where the Agenda includes election of members of the Board of Directors, the written materials shall also include data regarding the names, the permanent address and the professional qualifications of the persons nominated as members.

**(3).** (New, GMS, 14.01.2010) The Company shall make use of electronic means in order to submit information to the shareholders where observing the following terms and conditions:

**1.** the usage of electronic means shall not depend on the seat or the address of the shareholders or of the persons under Article 146, Paragraph 1, Items 1-8 of the

2. взети са мерки за идентифициране, така че информацията действително да бъде предоставена на акционерите или на лицата, които имат право да упражняват правото на глас или да определят неговото упражняване;

3. акционерите или лицата по чл. 146, ал. 1, т. 1-5 ЗППЦК, имащи право да придобият, прехвърлят или упражняват правото на глас, са заявили изрично писмено съгласие за предоставяне на информацията чрез електронни средства или в 14-дневен срок от получаване на искане от дружеството за такова съгласие не са заявили изричен отказ; по искане на лицата по изречение първо дружеството по всяко време е длъжно да им предоставя информацията и на хартиен носител;

4. определянето на разходите, свързани с предоставянето на информация чрез електронни средства, не противоречи на принципа по чл. 1106 ЗППЦК за осигуряване на равнопоставеност.

(4). (предишна алинея 3, изм., ОСА, 14.01.2010 г.) При поискване, писмените материали се предоставят **на хартия** на всеки акционер безплатно.

(5). (предишна алинея 4, изм., ОСА, 14.01.2010 г.) При провеждане на Общото събрание, акционерите могат да задават въпроси, независимо дали са свързани с обявения дневен ред.

(6). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите 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.

#### **Списък на присъстващите**

(изм, ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 35. (1).** За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и/или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис.

(2). Към списъка по ал. 1 се прилага и

POSA;

2. identification measures have been taken, so that the information is actually submitted to the shareholders or to the persons who have the right to exercise the voting right or to specify the exercise thereof;

3. the shareholders or the persons under Article 146, Paragraph 1, Items 1-5 of the POSA, having the right to acquire, transfer or exercise the voting right, have explicitly declared in writing their consent to receive the respective information via electronic means, or these have not explicitly declared their refusal thereto within a 14-day time period as of the receipt of a request submitted by the company asking for such consent; by a request of the persons under the first sentence, the company shall be obligated to submit at any time to these the information in question on paper as well;

4. setting the costs related to the submission of information via electronic means does not come in contradiction to the principle established under Article 1106 of the POSA on ensuring equality.

(4). (Previous Paragraph 3, Amended, GMS, 14.01.2010) Upon request, the written materials shall be provided to each shareholder on paper free of charge.

(5). (Previous Paragraph 4, Amended, GMS, 14.01.2010) When holding the General Meeting, the shareholders may ask questions, notwithstanding whether related to the announced Agenda.

(6). (New, GMS, 14.01.2010) The members of the Company's Board of Directors shall be obligated to respond truthfully, comprehensively and to the point to queries of the shareholders put forward at the General Meeting and regarding the economic and financial status and the trading activities of the Company, except for circumstances that are inside information.

#### **List of Attendees**

(Amended, GMS, 14.01.2010)

**Art. 35. (1).** A list of the attending shareholders and/or of the representatives thereof and of the number of shares held or represented shall be prepared for the General Meeting's session. The shareholders and the representatives thereof shall attest their attendance by affixing their signatures.

(2). A list of the persons who have

списък на лицата, упражнили правото си на глас в Общото събрание чрез кореспонденция и/или чрез използване на електронни средства, и на броя на притежаваните акции.

(3). Списъците по ал. 1 и 2 се заверяват от председателя и секретаря на Общото събрание.

### **Представители**

(нов, ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 35а (1).** Акционерите в дружеството имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име.

(2). Членовете на Съвета на директорите не могат да представляват акционер, освен ако последният не е посочил изрично начинът на гласуване по всяка от точките в дневния ред.

(3). Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява.

(4). Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното.

(5). Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

(6). Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Дружеството осигурява най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. Дружеството публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

(7). Дружеството може да поставя изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, ако има такива, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на

exercised their voting right in the General Meeting via correspondence and/or through usage of electronic means, as well as of the number of shares held shall also be attached to the list under Paragraph 1 above.

(3). The lists under Paragraphs 1 and 2 shall be duly certified by the General Meeting's chairperson and secretary.

### **Representatives**

(New, GMS, 14.01.2010)

**Art.35a (1).** The Company's shareholders shall be entitled to the right to authorize any natural person or legal entity to participate in and to vote at the General Meeting on their behalf.

(2). The members of the Board of Directors may not represent a shareholder, unless the latter has explicitly indicated the vote to be cast under each Agenda item.

(3). The proxy shall be entitled to the same rights to speak and to ask questions at the General Meeting as the shareholder they represent.

(4). The proxy shall be obligated to exercise the voting right in compliance with the shareholder's instructions as contained in the respective Power of Attorney.

(5). The proxy may represent more than one shareholder at the public company's General Meeting. Should that be the case, the proxy may vote differently under the shares held by the separate shareholders s/he represents.

(6). The authorization may also take place by making use of electronic means. The Company shall provide at least one means of receiving Power of Attorneys via electronic means. The Company shall publish on its website the terms and conditions of and the procedure to receive Power of Attorneys via electronic means.

(7). The Company may impose requirements with regard to the authorization, the submission of the Power of Attorney to the Company and the issuance of instructions by the shareholder on the vote to be cast, if any, which requirements shall be necessary in order to identify the shareholders and the proxy or in order to provide a possibility to verify the contents of the instructions given and merely insofar as this corresponds to the



постигането на тези цели.

**(8).** Редът по ал. 6 и 7 се прилага и при оттегляне на пълномощно.

### **Пълномощно**

(нов, ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 356 (1).** Дружеството предоставя образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му.

**(2).** Преупълномощаването за представляване на акционер в ОСА, както и пълномощното, което не е за конкретното общо събрание и не съдържа поне минимално необходимите, установени в закона, реквизити, е нищожно.

**(3).** Дружеството уведомява присъстващите на общото събрание на акционерите за постъпилите пълномощни при откриване на общото събрание.

**(4).** Ако бъдат представени повече от едно пълномощно, издадени от един и същ акционер, валидно е по-късно издаденото пълномощно.

**(5).** Ако до започване на общото събрание дружеството не бъде писмено уведомено от акционер за оттегляне на пълномощно, то се счита валидно.

**(6).** Ако акционерът лично присъства на общото събрание, издаденото от него пълномощно за това общо събрание е валидно, освен ако акционерът заяви обратното. Относно въпросите от дневния ред, по които акционерът лично гласува, отпада съответното право на пълномощника.

### **Кворум**

**Чл. 36. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) За валидно вземане на решенията на Общото събрание на акционерите е необходим кворум  $\frac{1}{2}$  (една втора) от всички издадени акции с право на глас на дружеството.

**(2).** (нов, ОСА, 14.01.2010 г.) Участието на акционерите в общото събрание посредством използване на електронни средства се отчита при определяне на кворума.

attainment of these purposes.

**(8).** The procedure established under Paragraphs 6 and 7 shall also apply upon a withdrawal of the Power of Attorney.

### **Power of Attorney**

(New, GMS, 14.01.2010)

**Art.356 (1).** The Company shall provide a sample of the written Power of Attorney on paper or via electronic means, if applicable, along with the materials on the General Meeting or upon request following its convention.

**(2).** Re-authorization in order to represent a shareholder at the General Meeting, as well as a Power of Attorney that does not pertain to the specific General Meeting and does not contain at least the minimum required statutory requisites shall be null and void.

**(3).** The Company shall notify the attendees at the General Meeting of the Shareholders on the Power of Attorneys received at the General Meeting's opening.

**(4).** In the event where more than one Power of Attorney is submitted, which Powers of Attorney have been issued by one and the same shareholder, the Power of Attorney that has been issued later shall be valid.

**(5).** If the Company is not notified in writing by a shareholder on the withdrawal of a Power of Attorney until the commencement of the General meeting, the said Power of Attorney shall be considered as a valid one.

**(6).** If a shareholder attends a General Meeting in person, the Power of Attorney issued by him/her with regard to that specific General Meeting shall be valid, unless the shareholder declares the opposite. With regard to the Agenda items on which the shareholder votes in person, the respective right of the proxy shall be cancelled.

### **Quorum**

**Art. 36. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) A quorum of a half ( $\frac{1}{2}$ ) of all voting shares issued by the Company shall be required in order to pass valid resolutions by the Shareholders' General Meeting.

**(2).** (New, GMS, 14.01.2010) The shareholders' participation in the General Meeting by using electronic means shall be accounted for where specifying the quorum.

**(3).** (нов, ОСА, 14.01.2010 г.) Акциите на лицата, гласували чрез кореспонденция, се вземат предвид при определяне на кворума.

**(4).** (предишна алинея 2, изм., ОСА, 14.01.2010 г.) При липса на кворум може да се насрочи ново заседание на ОСА не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

### **Право на глас в ОСА**

(нов, ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 36а (1).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Правото на глас в общото събрание на публично дружество възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на общото събрание.

**(2).** Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

**(3).** Правото на глас в ОСА може да се упражни преди датата на заседанието на общото събрание чрез кореспонденция, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин.

**(4).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството публикува на своята интернет страница образците за гласуване чрез пълномощник и чрез кореспонденция. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството посочва 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.

**(3).** (New, GMS, 14.01.2010) The shares held by the persons who have voted through correspondence shall be accounted for where specifying the quorum.

**(4).** (Previous Paragraph 2, Amended, GMS, 14.01.2010) In the event where there is no quorum, a new session of the General Meeting may be fixed; however, not earlier than fourteen (14) days. The Meeting such held shall be valid; notwithstanding the capital represented thereby. The date of the new session may be also specified in the invitation for the first session mentioned herein. No items under the procedure established by Article 223a of the Commercial Act may be included on the Agenda of the new session.

### **Voting Right at the Shareholders' General Meeting**

(New, GMS, 14.01.2010)

**Art. 36a (1).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The voting right at the public company's General Meeting shall arise upon the complete payment of each share's issuance value and following the Company's entry – respectively of the increase in its capital – in the Commercial Register.

The voting right at the General Meeting shall be exercised by the persons registered as persons with voting rights in the central securities register fourteen (14) days prior to the General Meeting's date.

**(2).** Voting rights shall be calculated based on the overall number of shares entitling to a voting right.

**(3).** The voting right in the Shareholders' General Meeting may be exercised prior to the date of the General Meeting's session via correspondence, where post shall be used, including electronic mail, a courier or a different method that is technically possible.

**(4).** (New, GMS, 14.01.2010) The Company shall publish on its website the samples of voting by a proxy and via correspondence. In the event where the samples may not be published due to technical reasons, the Company shall specify on its website the method by which the samples may be obtained on paper. Should that be the case, upon request submitted by a shareholder, the Company shall dispatch the samples via postal services for its own account.

## **Гласуване и мнозинства**

**Чл. 37. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Гласуването в Общото събрание е лично. Гласуване по пълномощие и чрез кореспонденция се допуска само при спазване на изискванията, предвидени в този устав.

**(2).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Ако акционерът присъства на общото събрание лично, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция е валидно, освен ако акционерът заяви обратното. По въпросите, по които акционерът гласува на общото събрание, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция отпада.

**(3).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Гласуването чрез кореспонденция е валидно, ако вотът е получен от дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на ОСА.

**(4).** (предишна алинея 2, изм., ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или този устав предвиждат по-високо мнозинство за вземането на някои решения. За приемането на решения по чл. 31, ал. 1, т.т. 1-4 се изисква мнозинство от  $\frac{3}{4}$  (три четвърти) от представените на събранието акции с право на глас, а за решение по чл.31, ал.1, т.11 се изисква мнозинство от  $\frac{3}{4}$  (три четвърти) от записания капитал.

**(5).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) 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 подадени гласове „за“ и „против“ и, ако е необходимо-броя на въздържалите се, за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.

## **Протоколи**

**Чл. 38. (1).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) За заседанията на Общото събрание се води протокол.

## **Voting and Majority**

**Art. 37. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The right to vote at the General Meeting shall be personal. Voting by a Power of Attorney and via correspondence shall be only allowed where observing the requirements stipulated under the present Articles of Association.

**(2).** (New, GMS, 14.01.2010) Where a shareholder attends the General Meeting in person, the voting right exercised by him/her via correspondence shall be valid, unless the shareholder declares the opposite. With regard to the items on which a shareholder votes at the General Meeting, the voting right via correspondence exercised by him/her shall be cancelled.

**(3).** (New, GMS, 14.01.2010) Voting via correspondence shall be valid where the vote has been received by the Company not later than the day preceding the Shareholders' General Meeting date.

**(4).** (Previous Paragraph 2, Amended, GMS, 14.01.2010, GMS, 29.09.2020) The resolutions of the General Meeting shall be passed by a simple majority of the shares duly represented at the said General Meeting, unless in the events where the valid legislation or the present Articles of Association envisage a higher majority in order to adopt certain resolutions. A majority of three quarters ( $\frac{3}{4}$ ) of the voting shares represented at the respective General Meeting shall be required in order to adopt the resolutions under Article 31, Paragraph 1, Items 1-4 and a majority of three quarters ( $\frac{3}{4}$ ) of the subscribed capital shall be required in order to adopt the resolution under Article 31, Paragraph 1, Item 11.

**(5).** (New, GMS, 14.01.2010) The results of the voting entered in the Minutes of the General Meeting's session shall include information regarding the number of the shares on which valid votes have been cast, what portion of the equity these represent, the total number of the votes validly cast, the number of the "for" and "against" votes cast, and – should that be necessary – the number of the "abstain" votes, with regard to each of the resolutions under the Agenda items.

## **Minutes**

**Art. 38. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010) Minutes shall be kept at the General Meeting's sessions.

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

(3). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Към протоколите се прилагат списък на присъстващите, на гласувалите чрез пълномощник, на гласувалите чрез кореспонденция и/или чрез използване на електронни средства и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

(4). Протоколите и приложенията към тях се съхраняват най-малко пет години. При поискване те се предоставят на акционерите.

(5). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Протоколната книга се води и съхранява от директора за връзка с инвеститорите.

## **Раздел II. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ**

### **Мандат**

**Чл. 39. (1).** Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

(2). (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

(3). Членовете на Съвета могат да бъдат преизбрани без ограничения.

(4). След изтичане на мандата им членовете, на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

### **Състав на Съвета на директорите**

**Чл. 40. (1).** Съветът на директорите се състои от 3 (три) до 9 (девет) физически и/или юридически лица. Съставът на Съвета на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време.

(2). Юридическото лице - член на Съвета на директорите определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета на директорите. Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

(3). (изм., ОСА, 14.01.2010 г., изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Членовете на Съвета на директорите, както и лицата, оправомощени да управляват или представляват дружеството трябва да имат висше образование, професионална квалификация и опит, необходими за

(2). The said Minutes shall be duly signed by the General Meeting's Chairman and Secretary, as well as by the vote tellers.

(3). (Amended, GMS, 14.01.2010) A list of the attendees, of the votes by a proxy, of the votes via correspondence and/or through usage of electronic means, as well as the documentation pertaining to the General Meeting's convention, shall be attached to the Minutes.

(4). The Minutes and the attachments thereto shall be preserved for at least five (5) years. Upon request, these shall be made available to the shareholders.

(5). (Amended, GMS, 14.01.2010) The Minute Book shall be kept and preserved by the Investor Relations Director.

## **Section II. BOARD OF DIRECTORS**

### **Mandate**

**Art. 39. (1).** The Company's Board of Directors shall be elected by the General Meeting for a time period of five (5) years.

(2). (Repealed, GMS, 14.01.2010)

(3). The members of the aforesaid Board may be re-elected without any restrictions whatsoever.

(4). Upon expiry of their mandate, the members of the Board of Directors shall continue to discharge their functions until a new Board has been duly elected by the General Meeting.

### **Composition of the Board of Directors**

**Art. 40. (1).** The Board of Directors shall comprise between three (3) and nine (9) natural persons and/or legal entities. The Board of Director's composition may be amended by the General Meeting at any time.

(2). A legal entity that is a member of the Board of Directors shall nominate a representative who shall discharge the said legal entity's obligations in the Board of Directors. All and any legal entities shall bear joint and unlimited liability together with the remaining members of the Board of Directors with regard to the liabilities, resulting from the activities of the representatives thereof.

(3). (Amended, GMS, 14.01.2010, GMS, 29.09.2020) The members of the board of directors of a special purpose investment company, as well as the persons authorised to manage or represent the company, shall have a university degree, professional qualifications and experience

управление на дейността на дружеството и да не са:

1. осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
2. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорни съдружници в търговско дружество и да не се намират в производство по обявяване в несъстоятелност;
3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;
4. лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;
5. съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по съребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество;
6. към момента на избора им, осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

(4). Ако за членове на Съвета на директорите са избрани юридически лица, изискванията по ал. 3 следва да са налице за физическите лица – представители на юридическите лица в Съвета на директорите.

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

1. служител в дружеството;
  2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица 25 на сто или повече от гласовете в общото събрание;
  3. свързано с дружеството лице;
  4. лице, което е в трайни търговски отношения с дружеството;
  5. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2, 3 и 4;
  6. свързано лице с друг член на Съвета на директорите на дружеството.
- (6). (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Лица, избрани за членове на Съвета на

required to manage the company's activities, and shall not have been:

1. convicted of a premeditated crime of a general nature;
2. declared insolvent in their capacity of a sole trader or as a personally-liable partner in a commercial undertaking, and shall not be currently undergoing proceedings on being declared bankrupt;

3. members of a managing or a controlling body of a company or a cooperative society that have been dissolved due to insolvency in the last two (2) years immediately preceding the date of the resolution on declaring insolvent, in the event where there are unsatisfied creditors;

4. divested of the right to hold a property accountable office;

5. spouses or relatives up to the third degree, including in the direct or the collateral line between themselves, or of a member of a managing or controlling body of a servicing company;

6. as of the moment of their election, convicted with a sentence that has become effective regarding crimes against property, against the economy or against the financial, the tax and the social security systems perpetrated in the Republic of Bulgaria or abroad, unless these have been exonerated.

(4). Where legal entities have been elected as members of the Board of Directors, the requirements set under Paragraph 3 shall be effective towards the natural persons that are representatives of the legal entities in the Board of Directors.

(5). At least one third of the Board of Directors' members shall be independent persons. An independent member of the Board may not be:

1. an officer with the Company;
2. a shareholder who holds directly or through related parties twenty-five (25) per cent or more of the votes in the General Meeting;
3. a person related to the Company;
4. a person who is in lasting commercial relations with the Company;
5. a member of a managing or a controlling body, a procurator or an employee of a commercial undertaking or a different legal entity under Items 2, 3 and 4;
6. a person related to a different member of the Company's Board of Directors.

(6). (New, GMS, 14.01.2010) Persons elected as members of the Board of

директорите, за които след датата на избора им възникнат обстоятелствата по ал. 3 или 5, са длъжни незабавно да уведомят управителния орган на дружеството. В този случай лицата престават да осъществяват функциите си и не получават възнаграждение.

#### **Управление и представителство**

**Чл. 41. (1).** Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите.

**(2).** Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на дружеството на един или двама от своите членове - изпълнителни директори. Изпълнителните директори могат да бъдат сменени по всяко време.

**(3).** Съветът на директорите може да назначи и един или повече прокуристи, както и да овласти търговски пълномощници.

**(4).** Съветът на директорите може да овласти изпълнителен директор по ал. 2 да представлява дружеството заедно и/или поотделно с друг изпълнителен директор или с друг член на съвета на директорите, или с прокурист. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Дружеството може да се представлява и от двама прокуристи заедно и/или поотделно.

**(5).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Имената на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър.

#### **Гаранция за управлението**

(нов ОСА, 14.01.2010 г.)

**Чл. 41а (1).** Членовете на Съвета на директорите са длъжни в 7-дневен срок от избирането им да внесат гаранция за управлението си.

**(2).** Гаранцията се внася в левове. Размерът на гаранцията се определя от общото събрание на акционерите и не може да бъде по-малък от 3-месечното брутно възнаграждение на лицата по ал. 1.

**(3).** Гаранцията се блокира в полза на дружеството в банка на територията на страната. Лихвите от блокираните в банка гаранции са свободни и могат да се теглят при поискване от вносителя на гаранцията.

Directors, with regard to whom after the date of their election the circumstances under Paragraph 3 or Paragraph 5 arise, shall be obligated to immediately notify the company's managing body. In that event, the persons shall cease to discharge their functions and shall no longer receive remuneration.

#### **Management and Representation**

**Art. 41. (1).** The Company shall be managed and represented by the Board of Directors.

**(2).** The Board of Directors shall entrust the execution of its resolutions and the implementation of functions on the Company's operational management to one or two of its members - Executive Directors. The Executive Directors may be displaced at any time.

**(3).** The Board of Directors may also appoint one or more procurators, as well as authorise trade representatives.

**(4).** The Board of Directors may authorise an Executive Director under Paragraph 2 to represent the Company jointly and/or severely together with another Executive Director or with a different member of the Board of Directors, or with a Procurator. The aforesaid authorization may be withdrawn at any time. The Company may be also represented by two Procurators jointly and/or severely.

**(5).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The names of the persons duly authorised to represent the Company shall be entered in the Commercial Register.

#### **Administration Bond**

(New, GMS, 14.01.2010)

**Art. 41а (1).** Within a seven-day following their election, the Board of Directors' members shall be obligated to deposit the respective administration bond.

**(2).** The aforesaid administration bond shall be paid in Bulgarian levs. The bond's amount shall be set by the Shareholders' General Meeting and it may not be lower than the 3-month gross remuneration of the persons under Paragraph 1.

**(3).** The above administration bond shall be blocked for the benefit of the Company into a bank account held with a bank within the territory of the country. The interest payable on the administration bonds blocked with the bank shall be subject to no restrictions and it may be

**(4).** В случай на невнасяне на гаранцията в определения срок съответното лице не получава възнаграждение като член на съответния орган до внасяне на пълния размер на гаранцията.

**(5).** Гаранцията се освобождава:

**1.** в полза на внеслото я лице по ал. 1 - след датата на решението на общото събрание за освобождаването му от отговорност и след освобождаването му от длъжност;

**2.** в полза на дружеството - в случай че общото събрание е взело решение за това при констатиране на нанесени вреди на дружеството.

#### **Правомощия на Съвета на директорите**

**Чл. 42. (1).** Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и този устав са от изключителната компетентност на Общото събрание.

**(2).** Съветът на директорите на дружеството взема решения относно:

**1.** покупка и продажба на вземания;

**2.** сключване, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар;

**3.** контролиране изпълнението на договорите по т. 2;

**4.** оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката - депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и този устав;

**5.** определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;

**6.** инвестирането на свободните средства на дружество при спазване на ограниченията по чл. 10, ал. 2 – 4;

**7.** незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за дружеството;

**8.** назначаване на трудов договор

withdrawn upon a request submitted by the bond's depositor.

**(4).** In the event where the administration bond in question has not been deposited by the deadline set, the respective person shall not be entitled to remuneration in the capacity of a member of the respective body until the administration bond has been fully paid in.

**(5).** The above administration bond shall be released as follows:

**1.** for the benefit of the person who has deposited it under Paragraph 1 – following the date of the General Meeting's resolution on the discharge of responsibility and after the person is removed from office;

**2.** for the benefit of the Company – in the case where the General meeting has adopted a resolution thereof upon establishment of damages inflicted to the Company.

#### **Powers of the Board of Directors**

**Art. 42. (1).** The Board of Directors shall adopt resolutions pertaining to all issues related to the activities of the Company with the exception of those matters which pursuant to the valid legislation and the present Articles of Association are of the General Meeting's exclusive competence.

**(2).** The Company's Board of Directors shall pass resolutions pertaining to:

**1.** purchase and sale of receivables;

**2.** conclusion, termination and break of the contracts entered into with the servicing companies and with the depository bank;

**3.** controlling the execution of the contracts under Item 2;

**4.** rendering assistance to the servicing company and the depository bank upon the discharge of the functions thereof pursuant to the valid legislation and the present Articles of Association;

**5.** nominating suitable experts who meet the requirements set under Article 19 of the SIPCA and possess the necessary qualifications and experience to assess the receivables;

**6.** investing the Company's free resources where observing the restrictions set under Article 10, Paragraphs 2 – 4;

**7.** prompt convention of the General Meeting where material for the Company circumstances occur;

**8.** appointment of an Investor Relations

директор за връзка с инвеститорите;

**9.** други въпроси от неговата компетентност съгласно този устав.

**(3).** Замяна на обслужващо дружество или на банката-депозитар се извършва след предварителното одобрение на КФН.

**(4).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите са длъжни:

**1.** да заявят за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор всяка последваща емисия от акции в 7-дневен срок от вписването в търговския регистър;

**2.** да поискат допускане на всяка последваща емисия от акции за търговия на регулиран пазар в 7-дневен срок от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор .

**(5).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Членовете на Съвета на директорите, 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 по т. 1, буква „а“, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква „б“.

Director under a contract of employment;

**9.** any other issues falling within the scope of its competence pursuant to the present Articles of Association.

**(3).** Substitution of the servicing company or of the depository bank shall be only effected following the preliminary approval of the Financial Supervision Commission.

**(4).** (New, GMS, 14.01.2010) The members of the Board of Directors shall be hereby obligated to:

**1.** declare in order to be entered into the Register under Article 30, Paragraph 1, Item 3 of the Financial Supervision Commission Act each and any subsequent issue of shares within a 7-day time period as of the respective entry into the Commercial Register;

**2.** request the admission of each subsequent issue of shares to trading on a regulated market within a 7-day time period as of the respective entry into the Register under Article 30, Paragraph 1, Item 3 of the Financial Supervision Commission Act.

**(5).** (New, GMS, 14.01.2010) Without having been explicitly authorised by the General Meeting thereupon, the members of the Board of Directors may not execute transactions, the result of which being:

**1.** the Company acquires, transfers, receives or provides in order to be used or as a security in whatever form fixed assets to a total amount exceeding:

a) one third of the lower value of the assets pursuant to the latest audited or to the latest drawn up balance sheet of the Company;

b) 2 per cent of the lower value of the assets pursuant to the latest audited or to the latest drawn up balance sheet of the Company where there are interested parties participating in the transaction;

**2.** liabilities for the Company arise towards one person or towards related parties to a total amount exceeding the amount under Item 1, Letter "a", and where the liabilities arise towards interested parties or for the benefit of interested parties – over the amount established under Item 1, Letter "b";

**3.** the receivables of the Company towards one person or towards related parties exceed the amount set under Item 1, Letter "a", and where the Company's debtors are interested parties – more than 10 per cent of the amount set under Item 1, Letter "b".



Овластяване от Общото събрание не е необходимо:

1. за сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица;

2. за кредитиране от холдингово дружество, и предоставяне на депозити от дъщерно дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;

3. когато е налице договор за съвместно предприятие по гл. 8, р. III ЗППЦК.

**(6).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Сделките на дружеството с участие на заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, извън посочените в ал. 1, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите.

**(7).** (нова, ОСА, 14.01.2010 г.) Съветът на директорите приема Правилата за гласуване чрез кореспонденция и правила за гласуване чрез електронни средства. С правилата се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.

**Чл. 43. (1).** (изм. ОСА – 14.01.2010 г., ОСА – 25. 06. 2012 г., ОСА - 31.12.2018 г.) За срок от 5 (пет) години от датата на вписване на изменението на устава от 31. 12. 2018 г. в търговския регистър, Съветът на директорите може да увеличава капитала на Дружеството до 150 000 000 (сто и петдесет милиона) лева включително чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции и при спазване реда на приложимите правни норми.

**(2).** 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 по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната

Authorization by the General Meeting shall not be necessary:

1. with regard to transactions carried out in connection with the performance of the Company's usual business, including upon conclusion of contracts for bank loans and provision of collaterals, unless where interested parties participate therein;

2. with regard to lending extended by a holding company, and provision of deposits by a subsidiary under terms and conditions that are not less unfavourable than the market ones in the country;

3. where there is a joint venture agreement under Chapter 8, Section III of the LPOS.

**(6).** (New, GMS, 14.01.2010) The transactions of the company undertaken with the participation of interested parties within the meaning of Article 114, Paragraph 5 of the POSA, remaining outside the ones specified under Paragraph 1, shall be subject to the preliminary approval of the Board of Directors.

**(7).** (New, GMS, 14.01.2010) The Board of Directors shall approve the Rules on Voting through Correspondence and the Rules on Voting via Electronic Means. The aforementioned Rules shall govern the requirements set towards the contents of the voting sample, the methods to be obtained by the shareholders and the terms and conditions to identify the shareholders.

**Art. 43. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010, amended, GMS, 25. 06. 2012, amended, GMS, 31.12.2018) Within 5 (five) years term as of the registration of this amendment of these Articles of association dated 31. 12. 2018 with the commerce register, the Board of Directors may increase the Company's capital up to BGN 150 000 000 (one hundred and fifty million Bulgarian levs) inclusive, through issuance of new ordinary or preference shares and where observing the procedure established by the applicable legal norms.

**(2).** Under the resolution on the capital increase, the Board of Directors shall specify the amount and the purposes of each increase; the number and the type of the new shares, the rights and the preferences bestowed under these; the timeframe and the terms and conditions regarding the transfer of rights within the meaning of §1, Item 3 of the POSA, issued against the existing shares; the timeframe

стойност и срока, и условията за заплащането й; инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването на подписката.

**Чл. 44. (1).** (изм. ОСА – 14. 01. 2010 г., изм. 25. 06. 2012 г., изм. ОСА-31.12.2018 г.) За срок от 5 (пет) години от датата на вписване на изменението на устава от 31. 12. 2018 г. в търговския регистър, Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации при общ размер на облигационния заем до 150 000 000 (сто и петдесет милиона) лева включително. Вида на облигациите, начина за формиране на дохода по тях, размера и всички останали параметрите на облигационния заем се определят в решението на Съвета на директорите при спазване разпоредбите на действащото законодателство и устава.

**(2).** Съветът на директорите има правото да приема решения за извършване на сделките, упоменати в чл. 236, ал.2 от Търговския закон, при спазване на всички други разпоредби на ЗППЦК и ЗДСИЦ.

#### **Кворум и мнозинства**

**Чл. 45. (1).** Съветът на директорите може да взема решения, ако присъстват най-малко 2/3 от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

**(2).** Всички решенията на Съвета на директорите се приемат с обикновено мнозинство от всички членове освен в случаите, когато законът или уставът изискват по-голямо мнозинство.

#### **Дължимата грижа. Недопускане на конфликт на интереси**

**Чл. 46. (1).** Членовете на Съвета на директорите са длъжни да осъществяват функциите си с грижата на добрия търговец, да бъдат лоялни към Дружеството и да действат в най-добър интерес на неговите акционери, включително:

1. да изпълняват задълженията си с

and the terms and conditions regarding the subscription of new shares; the amount of the issue price and its timeframe, as well as the terms and conditions regarding its payment; the investment intermediary entrusted with the task of effecting the subscription.

**Art. 44. (1).** (Amended, GMS, 14.01.2010, amended, GMS, 25. 06. 2012, amended, GMS, 31.12.2018) Within 5 (five) years term as of the registration of this amendment of these Articles of association dated 31. 12. 2018 with the commerce register, the Board of Directors may adopt resolutions on the issuance of bonds, where the debenture loan's total amount shall not exceed BGN 150,000,000 (one hundred and fifty million Bulgarian levs) inclusive. The type of bonds, the method of forming the income under these, the amount and all remaining parameters of the debenture loan shall be specified under the resolution of the Board of Directors where observing the provisions of the legislation in force and the present Articles of Association.

**(2).** The Board of Directors shall be entitled to pass resolutions on the performance of the transactions as mentioned under Article 236, Paragraph 2 of the Commercial Act, whilst observing all other provisions of the POSA and of the SIPCA.

#### **Quorum and Majority**

**Art. 45. (1).** The Board of Directors may adopt resolutions in the event where at least two-thirds (i.e.: 2/3) of its members attend in person or are duly represented by another member of the Board. Neither attending member may represent more than one member that is absent.

**(2).** All resolutions of the Board of Directors shall be adopted by simple majority of all members, unless in those cases where the law or the Articles of Association require a higher majority.

#### **Duty of Care. Non-admission of Conflicts of Interest**

**Art. 46. (1).** The members of the Board of Directors shall be obligated to discharge their functions with due care, to be loyal to the Company and to act to the best interests of its shareholders, including:

1. to fulfill their obligations with the proper

присъщото на професионалиста умение, старание и отговорност и по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна, пълна и навременна;

2. да предпочитат интереса на дружеството и на инвеститорите в дружеството пред своя собствен интерес и да не ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица за сметка на дружеството и акционерите факти и обстоятелства, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – да ги разкриват своевременно и пълно и да не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета, при вземането на решения в тези случаи;

4. да не разпространяват информация за разискванията и решенията на заседанията на Съвета на директорите, както и друга непублична информация за дружеството, включително и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

5. да предоставят и оповестяват информация на акционери и инвеститори съгласно изискванията на нормативните и вътрешните актове на дружеството.

(2). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Ал. 1 се прилага и спрямо физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на Съвета на директорите, както и спрямо прокуристите, ако такива бъдат упълномощени.

#### **Ред за работа на Съвета на директорите**

**Чл. 47. (1).** Съветът на директорите на Дружеството приема правила за работата си и избира председател от своите членове.

(2). Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца или на извънредни заседания, свикани от председателя.

(3). Всеки член на Съвета на

skills intrinsic to a professional, with diligence and responsibly and in a manner that may substantively be considered as being to the interest of all Company's shareholders, by only making use of information with regard to which they reasonably consider to be reliable, complete and timely;

2. to have a preference for the interest of the Company and of the investors in the Company before their own interest, and shall not make use of facts and circumstances which have come to their knowledge where fulfilling their official and professional obligations in order to favour themselves or other persons for the account of the Company and the shareholders;

3. to avoid direct or indirect conflicts arising between their own interest and the interest of the Company, and in the event where such conflicts arise – to duly and completely reveal these and not to participate, as well as not to influence the Board's remaining members where adopting resolutions in the cases in question;

4. not to circulate information regarding the deliberations and the resolutions held and made at the sessions of the Board of Directors, as well as any other non-public information on the Company, including as well where these are no longer members of the Board of Directors, until the respective circumstances are publicly announced by the Company.

5. to provide and release information to shareholders and investors pursuant to the requirements of the normative and the internal acts of the Company.

(2). (Amended, GMS, 14.01.2010) Paragraph 1 shall also apply towards the natural persons who represent the legal entities that are members of the Board of Directors, as well as towards the procurators in the event where such be authorised.

#### **Working Procedures of the Board of Directors**

**Art. 47. (1).** The Company's Board of Directors shall adopt working rules and shall elect a chairperson amongst its members.

(2). The Board of Directors shall convene to regular sessions at least once every three months or to extraordinary sessions duly convened by the said chairperson.

(3). Each member of the Board of

директорите може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. В този случай председателят е длъжен да свика заседание, като изпрати уведомления в 3-дневен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса не се налага заседанието да бъде свикано в по-кратък срок.

(4). В уведомлението за свикване на заседание задължително се посочва мястото, датата, часа на заседанието и предложения дневен ред.

(5). Уведомяване за свикване на заседание не е необходимо за присъстващите членове, ако същите на предходното заседание на Съвета на директорите са уведомени за мястото, датата, часа и дневния ред на следващото заседание. Неприсъстващите членове се уведомяват съгласно ал. 3 и 4.

(6). Всеки от членовете на Съвета на директорите може да изисква от председателя или от другите членове на Съвета необходимите материали, отнасящи се до въпросите, които ще бъдат разисквани на предстоящото заседание.

(7). Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, в случай че всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

#### **Протоколи**

**Чл. 48. (1).** За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието.

(2). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Протоколите се водят и съхраняват от директора за връзка с инвеститорите.

(3). Протоколите от заседанията на Съвета 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 или когато нормативен акт изисква това.

#### **Отговорност**

**Чл. 49. (1).** Членовете на Съвета на директорите задължително дават парична гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание и в съответствие с изискванията на

Directors may request that the chairperson convenes a session to discuss separate issues. Should that be the case, the chairperson shall be obligated to convene a session, by forwarding notifications within a 3-day timeframe prior to the session's date, unless if in view of the issue's urgency the session has to be convened within a shorter timeframe.

(4). Under the notification on the convention of the session, the venue, the date, the hour and the agenda proposed thereof shall be compulsorily specified.

(5). Notification on the session's convention shall not be necessary with regard to those members who have attended the previous session of the Board of Directors, where the members in question have been notified about the venue, the date, the hour and the agenda of the next session. The non-attending members shall be notified pursuant to Paragraph 3 and Paragraph 4 herein.

(6). Each of the members of the Board of Directors may demand of the chairperson or of the other Board members the necessary materials, regarding the issues to be discussed at the forthcoming session.

(7). The Board of Directors may also adopt resolutions by non-attendance in the event where all members have declared their consent thereof in writing.

#### **Minutes**

**Art. 48. (1).** Minutes shall be kept with regard to the resolutions of the Board of Directors, which minutes shall be signed by all members attending the respective session.

(2). (Amended, GMS, 14.01.2010) The minutes shall be kept and stored by the Investor Relations Director.

(3). The minutes of the Board of Directors' sessions shall constitute a trade secret. Facts and circumstances under these may be published, announced or brought to the knowledge of third persons only by a resolution of the Board of Directors or where a piece of legislation shall require that.

#### **Responsibility**

**Art. 49. (1).** The members of the Board of Directors shall compulsorily provide a pecuniary guarantee on their management to an amount specified by the General Meeting and in compliance with the

закона, в седемдневен срок от избирането им. За внасянето, освобождаването и последиците от невнасяне на гаранцията се прилага чл. 116 в, ал. ал. 2 – 6 ЗППЦК.

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

(3). Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. Общото събрание може да освободи от отговорност член на Съвета на директорите на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен счетоводен отчет за периода от началото на текущата година до датата на провеждане на общото събрание.

#### **Правила за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите**

**Чл. 50. (1).** Размерът на основното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите се определя от Общото събрание на акционерите при спазване на ограничението относно максималния размер на разходите за управление по чл. 60 от устава.

(2). За успешни резултати от дейността Общото събрание на акционерите определя допълнително възнаграждение на членовете на Съвета на директорите в ограничението за максималния размер на разходите по управление по чл. 60 от устава.

(3). (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

(4). (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Основното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите е в размер поне на минималния осигурителен доход за страната за съответната година.

(5). (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

(6). (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

(7). (отм., ОСА, 14.01.2010 г.)

statutory requirements, within a seven-day time period as of their election. With regard to the said guarantee's depositing, release and the consequences of non-depositing, the provisions of Article 116c, Paragraphs from 2 to 6 of the POSA.

(2). The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for any damages inflicted to the Company by them.

(3). Each member of the Board of Directors may be released from responsibility upon establishment that they are not guilty of the damages occurred. The General Meeting may release from responsibility a member of the Board of Directors at a Regular Annual General Meeting upon availability of financial statements for the preceding year and interim financial statements for the period from the beginning of the current year until the date of holding the General Meeting duly certified by a chartered auditor.

#### **Rules on Setting the Remuneration of the Board of Directors' Members**

**Art. 50. (1).** The amount of the principal remuneration of the Board of Directors' members shall be set by the Shareholders' General Meeting where observing the restriction imposed with regard to the maximum amount of the management costs under Article 60 of the present Articles of Association.

(2). For attaining successful operating results, the Shareholders' General Meeting shall set additional remuneration to be paid to the members of the Board of Directors within the restriction imposed on the management costs' maximum amount under Article 60 of the present Articles of Association.

(3). (Repealed, GMS, 14.01.2010)

(4). (Amended, GMS, 14.01.2010) The principal remuneration of the Board of Directors' members shall be to the amount of at least the minimum insurable income for the country in the respective year.

(5). (Repealed, GMS, 14.01.2010)

(6). (Repealed, GMS, 14.01.2010)

(7). (Repealed, GMS, 14.01.2010)

**Чл. 50а (1).** Дружеството създава одитен комитет в състав от 3 до 5 души.

**(2).** Одитният комитет се избира от общото събрание. То определя мандата и броя на членовете му.

**(3).** За членове на одитния комитет могат да бъдат избирани членове на Съвета на директорите на дружеството в предвидените от закона случаи.

**(4).** За членове на одитния комитет не могат да бъдат избирани лица, намиращи се в трудови правоотношения с юридическото лице.

**(5).** Поне един от членовете на одитния комитет трябва да има завършено висше образование със специалност счетоводство или финанси и най-малко 5 години професионален опит по счетоводство или одит.

**(6).** Поне един от членовете на одитния комитет трябва да е независим от съвета на директорите.

**(7).** Одитният комитет приема правилник за работата си, който подлежи на одобрение от Съвета на директорите на дружеството.

**Чл. 50б** 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.

**Чл. 50в** Одитният комитет отчита дейността си пред общото събрание веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

**Art. 50a (1).** The Company shall set up an Audit Committee comprising from three (3) up to five (5) persons.

**(2).** The Audit Committee shall be elected by the General Meeting and it shall determine its mandate and the number of its members.

**(3).** Members of the Company's Board of Directors may be elected members of the Audit Committee where provided by law.

**(4).** Persons under an employment relationship with the legal entity may not be elected members of the Audit Committee.

**(5).** At least one of the Audit Committee's members shall hold a higher degree of education in either of the following specialties: accounting or finance, and at least five (5) years of professional experience in accounting or audit.

**(6).** At least one of the Audit Committee's members shall be independent of the Board of Directors.

**(7)** The audit committee shall adopt operational rules, which are subject to approval by the Board of Directors.

**Art. 50b** The Audit Committee shall perform the following functions:

**1.** monitor the financial reporting processes within the enterprise, performing activities of public interest;

**2.** monitor the efficiency of the internal control systems within the enterprise;

**3.** monitor the efficiency of the risk management systems within the enterprise;

**4.** monitor the independent financial audit within the enterprise;

**5.** undertake a review of the enterprise's chartered auditor's independence in compliance with the requirements set under the legislation and the Code of Ethics for Professional Accountants, including monitoring of the provision of any additional services by the chartered auditor to the enterprise being audited.

**Art. 50c** The Audit Committee shall report its activities before the General Meeting once per annum along with the adoption of the annual financial statements.

**Глава седем Б**

(нова, ОСА, 14.01.2010 г.)

**ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ**

**Чл. 50г (1).** Съветът на директорите назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите.

**(2).** За директор за връзки с инвеститорите се избира лице, което:

1. има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения;
2. не е член на Съвета на директорите или прокурист на дружеството;
3. към момента на избора не е осъдено с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако е реабилитирано.

**(3).** Директорът за връзки с инвеститорите е длъжен:

1. да изпълнява задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано счита, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползва само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. да проявява лоялност към дружеството, като:

а) предпочита интереса на дружеството пред своя собствен интерес;

б) избягва преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкрива писмено пред Съвета на директорите;

в) не разпространява непублична информация за дружеството и след като престане да бъде директор за връзки с инвеститорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

**(4).** Директорът за връзки с инвеститорите:

1. осъществява ефективна връзка между Съвета на директорите на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на

**Chapter Seven B**

(New, GMS, 14.01.2010)

**INVESTOR RELATIONS**

**Art. 50d (1).** The Board of Directors shall appoint an Investor Relations Director under a contract of employment.

**(2).** The person to be elected as an Investor Relations Director shall be someone, who:

1. holds suitable qualifications or has suitable experience in order to discharge their duties;

2. is not a member of the company's Board of Directors or a Procurator;

3. as of the moment of the appointment, has not been convicted under a sentence that has become effective regarding crimes against property, against the economy or against the financial, the tax and the social security systems perpetrated in the Republic of Bulgaria or abroad, unless these have been exonerated.

**(3).** The Investor Relations Director shall be hereby obligated to:

1. perform their duties with due care in a manner that may substantively be considered as to being to the interest of all Company's shareholders and by only making use of information with regard to which they reasonably consider to be reliable and complete;

2. manifest loyalty towards the Company, where:

a) makes preference for the interest of the Company before their own interest;

b) avoids direct or indirect conflicts arising between their interest and the interest of the Company, and in the event where such conflicts arise - duly and completely reveals these in writing before the Board of Directors;

c) does not circulate non-public information regarding the Company, including as well where they are no longer Investor Relations Director, until the respective circumstances are publicly announced by the Company.

**(4).** The Investor Relations Director shall:

1. realise efficient relationship between the Company's Board of Directors and its shareholders and the persons who have declared their interest in investing in securities of the Company by providing these with information regarding the Company's current financial and economic status, as well as any other information these are entitled to receive under the law in their capacity of shareholders or

акционери или инвеститори;

**2.** отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;

**3.** води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на Съвета на директорите на дружеството;

**4.** отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до комисията, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар;

**5.** води регистър за изпратените материали по т. 2 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

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

**(6).** Членовете на Съвета на директорите са длъжни да съдействат на директора за връзки с инвеститорите, както и да контролират изпълнението на функциите по ал. 4.

**Чл. 50д (1).** Дружество осигурява всички необходими условия и информация, за да могат акционерите да упражняват своите права, както и гарантира целостта на тази информация.

**(2).** Дружество задължително разкрива всички промени в правата по отделните класове акции, включително промени в правата по деривативни финансови инструменти, издадени от него, които дават право за придобиване на акции на дружеството. Задължението се изпълнява до края на работния ден, следващ деня на вземане на решението, а когато то подлежи на вписване в търговския регистър-до края на работния ден, следващ деня на узнаване за вписването, но не по-късно от 7 дни от вписването.

**(3).** Дружество задължително разкрива 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

investors;

**2.** be responsible for forwarding the materials on a General Meeting convened to all shareholders who have requested to get acquainted with these within the statutory timeframe;

**3.** keep and store truthful and complete minutes of the sessions of the Company's Board of Directors;

**4.** be responsible for the timely provision of all requisite reports and notifications of the Company to the Commission, the regulated market on which the securities of the Company are traded, and Central Depository AD;

**5.** keep a register of the materials forwarded under Items 2 and 4, as well as of the requests received and the information provided under Item 1, where describing as well the reasons in the event where the requested information has not been provided.

**(5).**The Investor Relations Director shall report his/her activities before the shareholders at the Annual General Meeting.

**(6).**The members of the Board of Directors shall be hereby obligated to render assistance to the Investor Relations Director, as well as to exercise control over the performance of the functions under Paragraph 4.

**Art. 50e (1).** The Company shall provide all and any necessary conditions and information, so that the shareholders may exercise their rights, whilst also guaranteeing the completeness of the aforesaid information.

**(2).** The Company shall compulsorily reveal all amendments to the rights under the separate classes of shares, including amendments to the rights under derivative financial instruments issued by it, which entitle to the acquisition of Company's shares. The obligation herein shall be fulfilled by close of business on the day, following the day of adopting the resolution, and where it is subject to entry in the Commercial Register – until the end of business on the day, following the day of entry's coming to knowledge; however, not later than seven (7) days as of the entry in question.

**(3).** The Company shall compulsorily reveal information on the total number of voting shares and on the capital's amount as of the end of each month, within which month an increase or a decrease has



намаление. Информацията се разкрива за всеки отделен клас акции.

(4). На интернет страницата си, дружеството публикува:

1. поканата за свикване на ОСА заедно с материалите във връзка с провеждането му;
2. протоколи от проведени заседания на общото събрание на акционерите;
3. образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция;
4. финансови отчети;
5. друга информация от съществено значение за инвеститорите.

occurred. The information shall be revealed for each separate class of shares.

(4). On its website, the Company shall publish:

1. an invitation on convening a Shareholders' General Meeting, along with the materials pertaining thereto;
2. minutes of sessions of the Shareholders' General Meeting held;
3. the samples regarding voting through a proxy or via correspondence;
4. financial statements;
5. any other information that is material to the investors.

## **Глава осма ОБСЛУЖВАЩО ДРУЖЕСТВО**

## **Chapter Eight SERVICING COMPANY**

### **Предмет на дейност на обслужващото дружество**

**Чл. 51. (1).** Дружеството не може да осъществява пряко дейностите по събиране на придобитите вземания. То възлага на едно или няколко търговски дружества (обслужващи дружества) осъществяването на тези дейности.

(2). (изм., изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството може да възлага воденото и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, както и извършването на други необходими дейности на обслужващи дружества, в съответствие с изискванията на закона.

### **Servicing Company's Subject of Activities**

**Art. 51. (1).** The Company may not perform directly the activities on collecting the receivables acquired; thereby, it entrusts one or several commercial undertakings (servicing companies) with the performance of the aforesaid activities.

(2). (Amended, GMS, 29.09.2020) The Company may also entrust the keeping and storage of accounting and other records and correspondence, as well as the performance of other necessary activities to the servicing companies, in compliance with the statutory requirements.

### **Изисквания към обслужващите дружества**

**Чл. 52. (1).** Обслужващите дружества следва да отговарят на следните условия:

1. да са търговски дружества;
2. да не се намират в производство по несъстоятелност или ликвидация;
3. да притежават необходимата квалификация, опит, организация, материални и човешки ресурси за изпълнение на задълженията си.

(2). Не могат да бъдат възлагани дейности по чл. 51 на дружества, ако те или членовете на техните управителни и контролни органи, или лицата, упражняващи контрол върху тях, се ползват с недобра търговска репутация.

### **Requirements Set toward the Servicing Companies**

**Art. 52. (1).** The servicing companies shall meet the following conditions:

1. these shall be commercial undertakings;
2. these shall not be undergoing bankruptcy or liquidation proceedings;
3. these shall possess the necessary qualifications, experience, organisation, material and human resources in order to perform their obligations.

(2). Activities under Article 51 may not be entrusted to companies, in the event where these companies or the members of the managing and controlling bodies thereof, or those persons exercising control over these, have a bad business reputation.

### **Права и задължения на обслужващите дружества**

**Чл. 53. (1).** Обслужващите дружества са длъжни да обслужват и събират

### **Rights and Obligations of the Servicing Companies**

**Art. 53. (1).** The servicing companies shall be hereby obligated to service and

вземанията, както и други възложени им действия с договора, в най-добър интерес на дружеството, с грижата на добрия търговец – професионалист и при спазване на изискванията на закона, на устава на дружеството и на конкретния договор.

**(2).** Обслужващите дружества имат задълженията, определени в конкретните договори съобразно възложените им дейности, включително имат задълженията:

1. да осъществят контрол относно състоянието на вземанията на Дружеството;
2. да извършват всички необходими подготвителни действия по събиране на вземанията;
3. да водят необходимата отчетност във връзка с възложените дейности;
4. да представят регулярно и при поискване от дружеството информация за изпълнение на възложените дейности.

**(3).** Обслужващите дружества имат право на възнаграждение и други права съгласно сключения договор.

#### **Правила за определяне на възнагражденията на обслужващите дружества**

**Чл. 54.** Размерът на възнаграждението на обслужващо дружество следва да бъде обоснован с оглед на характера и обема на възложената работа, и пазарните условия в страната и се определя по решение на Съвета на директорите. Размерът на възнаграждението се определя и изменя при спазване на разпоредбата на чл. 60 от устава.

#### **Замяна на обслужващото дружество**

**Чл. 55.** Замяна на обслужващото дружество се извършва по решение на Съвета на директорите на дружеството, след предварително одобрение от КФН.

collect the receivables, as well as to perform any other activities entrusted thereupon under the agreement concluded, to the best interest of the Company and with due care of a professional, whilst observing the statutory requirements, the Company's Articles of Association and the provisions of the specific agreement in question.

**(2).** The servicing companies shall have the obligations as specified under the particular agreements concluded in compliance with the activities entrusted, inclusive of the following obligations as well:

1. to exercise control with regard to the Company's status of receivables;
2. to undertake all and any necessary preparatory activities on collecting the receivables;
3. to keep the requisite reporting in connection with the activities entrusted;
4. to submit regularly and upon request on the part of the Company information regarding the performance of the activities entrusted thereupon.

**(3).** The servicing companies shall be entitled to remuneration and to other rights pursuant to the agreement entered into.

#### **Rules for Determining the Servicing Companies' Remuneration**

**Art. 54.** The amount of the remuneration due to the servicing company shall be substantiated with a view to the nature and the volume of the job entrusted, and the market conditions operative in the country, and shall be determined under a resolution of the Board of Directors. The amount of the remuneration shall be set and amended where observing the provision of Article 60 of the present Articles of Association.

#### **Substitution of the Servicing Company**

**Art. 55.** Substitution of the servicing company shall be undertaken under a resolution of the Company's Board of Directors, following the preliminary approval of the Financial Supervision Commission.

**Чл. 56. (1).** Банката-депозитар съхранява паричните средства и ценните книжа на Дружеството.

**(2).** Безналичните ценни книжа, притежавани от Дружеството, се вписват в регистър на Централния депозитар или друга депозитарна институция към подсметката на банката-депозитар, а паричните му средства и други ценни книжа се съхраняват в банката-депозитар.

**(3).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Банката-депозитар извършва всички плащания за сметка на Дружеството при спазване на условията, предвидени в устава и проспекта на дружеството, с изключение на разплащанията в случаите по чл.58, ал.5 по-долу.

**(4).** Отношенията между Дружеството и банката-депозитар се уреждат с договор за депозитарни услуги.

#### **Изисквания към банката-депозитар**

**Чл. 57.** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Банката-депозитар следва да отговаря на изискванията на глава пета от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, вкл. на изискванията на чл. 35 ЗДКИСДПКИ.

#### **Права и задължения на банката - депозитар**

**Чл. 58. (1).** Банката - депозитар е длъжна:

**1.** да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Дружеството, да бъдат преведени в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

**2.** да осигури събирането и използването на приходите на Дружеството в съответствие със закона и с неговия устав;

**3.** да се разпорежда с поверените й активи на Дружеството само по нареждане на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на този устав или на договора за депозитарни услуги;

**4.** редовно да се отчита пред Дружеството за поверените активи и

**Art. 56. (1).** The depository bank safe-keeps the Company's pecuniary means and securities.

**(2).** The dematerialised securities held by the Company shall be entered into the Register with Central Depository AD or a different depository institution into the depository bank's sub-account, and the Company's pecuniary means and other securities shall be safe-kept with the depository bank.

**(3).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The depository bank shall effect all payments for the account of the Company where observing the terms and conditions stipulated under the Company's Articles of Association and prospectus, with the exception of payments made with compliance with Article 58 Paragraph 5 hereunder.

**(4).** The relations between the Company and the depository bank shall be governed by a contract for provision of depository services.

#### **Requirements Set Towards the Depository Bank**

**Art. 57.** (Amended, GMS, 29.09.2020) Applied for the depository bank shall be the requirements of chapter five, including Article 35, of the Collective Investment Schemes and Other Undertakings for Collective Investments Act.

#### **Rights and Obligations of the Depository Bank**

**Art. 58. (1).** The depository bank herein shall be hereby obligated to:

**1.** ensure that those payments pertaining to transactions in the Company's assets are transferred within the timeframes provided for under the legislation, unless the counter party is in default or there exists sufficient basis to consider it to be in default;

**2.** ensure the collection and utilization of the Company's income in compliance with the law and with its Articles of Association;

**3.** only dispose with the Company's assets entrusted to it by order of the persons duly authorised thereof, unless these come into contradiction with the law, with the present Articles of Association or with the contract for provision of depository services;

**4.** regularly report to the Company with regard to the assets entrusted and the

извършените операции.

**(2).** Банката - депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора за депозитарни услуги.

**(3).** При изпълнение на задълженията си, банката - депозитар е длъжна да се ръководи от интересите на Дружеството.

**(4).** Банката-депозитар има право на възнаграждение, обичайно за извършваните услуги, както и други права съгласно договора за депозитарни услуги.

**(5).** (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) В случаите, когато дружеството сключи договор за кредит с банка, различна от банката - депозитар, разплащанията през банката - кредитор могат да бъдат в размер не по-голям от определените от банката в договора за кредит кредитни обороти по разплащателна сметка, съгласно чл. 9, ал. 5 ЗДСИЦ.

**(6).** (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) В срок до три работни дни от сключването на договора за кредит, дружеството уведомява КФН и банката - депозитар относно банката - кредитор. Уведомлението съдържа най-малко информация за вида, размера, валутата, лихвения процент, годишния процент на разходите, срока на кредита, обезпечения и солидарни длъжници, както и периодите на плащания по лихви и главници. Дружеството е длъжно да уведоми КФН и банката - депозитар и за всяко изменение в договора, което води до промяна в подадената информация по изречение първо.

**(7).** (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството е длъжно на всяко тримесечие да представя на банката - депозитар информация относно усвояването на кредита и неговото погасяване.

**(8).** (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) Информацията по ал.7 се предоставя до 15-то число на месеца, следващ съответното тримесечие.

#### **Замяна на банката - депозитар**

**Чл. 59. (1).** Замяна на банката - депозитар се допуска по решение на Съвета на директорите, след одобрение от КФН.

**(2).** Конкретните срокове, редът и

operations performed.

**(2).** The depository bank shall also fulfill other duties originating under the law and the contract for provision of depository services.

**(3).** Where fulfilling its obligations, the depository bank shall be hereby obligated to be guided by the interests of the Company.

**(4).** The depository bank shall be entitled to remuneration that is common for the services rendered, as well as to different rights pursuant to the contract for provision of depository services.

**(5)** (New, GMS, 29.09.2020) Where the Company concludes a loan agreement with a bank other than the depository bank, payments through the creditor bank may be in an amount not greater than the credit turnover on current accounts specified by the bank in the loan agreement, pursuant to Article 9 Paragraph 5 in SPICA.

**(6)** (New, GMS, 29.09.2020) The Company shall notify the Commission and the depository bank about the creditor bank within three working days of signing the loan agreement. The notification shall contain as a minimum information regarding the type, amount, currency, interest rate, annual percentage rate of charge, term of the loan, collateral and joint debtors, as well as interest and principal payment periods. The company shall also be obliged to notify the Commission and the depository bank of any modification in the agreement that would result in changes in the information submitted in accordance with the first sentence.

**(7)** (New, GMS, 29.09.2020) The Company is required to submit every quarter to the depository bank information about the utilisation of the loan and its repayment.

**(8)** (New, GMS, 29.09.2020) The information referred to in Paragraph 7 hereabove shall be submitted by the 15th day of the month following the respective quarter.

#### **Substitution of the Depository Bank**

**Art. 59. (1).** A substitution of the depository bank is permitted under a resolution of the Board of Directors, following the approval rendered by the Financial Supervision Commission.

**(2).** The specific timeframes, the method

процедурите за прехвърляне на активите на дружеството при друга банка – депозитар се уговарят в договора с банката – депозитар и се извършва след одобрение от КФН на замяната на банката - депозитар. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 (десет) дни, считано от датата на одобрението на замяната от КФН.

and the procedures regarding the transfer of the Company's assets to another depository bank shall be agreed upon under the contract concluded with the depository bank, and shall be effected following the approval rendered by the Financial Supervision Commission on the substitution of the depository bank. The aforesaid timeframes may not be longer than ten (10) days as of the substitution's date of approval on the part of the Financial Supervision Commission.

**Глава десета**  
**МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР НА**  
**РАЗХОДИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА**  
**ДРУЖЕСТВОТО**

**Chapter Ten**  
**MAXIMUM AMOUNT OF THE**  
**COMPANY'S MANAGEMENT COSTS**

**Чл. 60.** Максималният размер на всички разходи по управление и обслужване на дружеството, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на дружеството, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, не могат да надхвърлят 15.00 (петнадесет на сто) % от стойността на активите по баланса на дружеството.

**Art. 60.** The maximum amount of all costs related to the Company's management and servicing, including the expenses incurred in connection with the remuneration of the members of the Company's Board of Directors, of the servicing companies, of the chartered auditor, of the evaluators and of the depository bank, may not exceed fifteen (15%) per cent of the assets' value in accordance with the Company's Balance Sheet.

**Глава единадесета**  
**ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ**

**Chapter Eleven**  
**ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS**

**Документи по годишното**  
**приключване**

**Documentation Regarding the Annual**  
**Closing of Accounts**

**Чл. 61. (1).** До края на месец февруари ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година финансов отчет и доклад за дейността и го представя на избрания/те от Общото събрание регистрирани одитори.

**Art. 61. (1).** Annually, by the end of the month of February, the Board of Directors shall draw up financial statements and a report on the activities for the past calendar year and shall submit these to the chartered auditor(s) appointed by the General Meeting.

**(2).**(изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Когато Общото събрание не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите или на отделен акционер, те се назначават от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

**(2).**(Amended, GMS, 29.09.2020) Where the General Meeting has not appointed chartered auditors until the calendar year expires, under a request submitted by the Board of Directors or by a separate shareholder, these shall be nominated by a registry officer at the Registry Agency.

**Отчет за дейността**

**Report on the Activities**

**Чл. 62. (1).** След постъпването на доклада на експерт – счетоводител/ите, Съветът на директорите представя на Общото събрание счетоводен отчет, доклад за дейността и доклада на одиторите.

**Art. 62. (1).** Following the receipt of the report submitted by the certified public accountant(s), the Board of Directors shall submit to the General Meeting financial statements, a report on the activities and the auditors' report.

**(2).** В доклада се описват протичането на дейността и състоянието на дружеството, и се разяснява годишния финансов отчет. Докладът съдържа и друга информация, изискуема от действащите нормативни актове.

#### **Задължение за специфични отчети на Дружеството**

**Чл. 63. (1).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството представя на КФН и на регулирания пазар, годишен, тримесечен и шестмесечен отчет със съдържанието и в сроковете, предвидени в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Дружеството разкрива публично уведомление за финансовото си състояние в срок до 30 дни от края на първо, трето и четвърто тримесечие. Дружеството предоставя на КФН и на другите оправомощени органи и организации и друга информация, изисквана съгласно действащото законодателство.

**(2).** (изм., ОСА, 14.01.2010 г.) Дружеството публикува отчетите си на своята интернет страницата и на интернет страницата на избрана от него медия .

**(3).** Оценките по реда на чл.20, ал.1 от ЗДСИЦ се представят във финансовите отчети в съответствие с изискванията на счетоводното законодателство.

**(2).** Under the report, the course of the activities and the status of the Company shall be described, and the annual financial statements shall be elucidated. The report shall also contain other information that is exigible under the valid legislation.

#### **Obligation to Submit Specific Reports of the Company**

**Art. 63. (1).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The Company shall submit an annual, quarter and halve year report to the Financial Supervision Commission and to the regulated market, having the contents and within the timeframes stipulated under the POSA and the subdelegated legislation on its implementation. The Company shall disclose to the public a notification of its financial conditions within a time limit of 30 days from the end of the first, third and fourth quarter. The Company shall also submit to the Financial Supervision Commission and to the remaining authorised bodies and organisations different information as required by the valid legislation.

**(2).** (Amended, GMS, 14.01.2010) The Company shall publish its reports on its website and on the website of a media selected by it.

**(3).** The appraisals under the procedure established by Article 20, Paragraph 1 of the SIPCA shall be presented under the financial statements in compliance with the requirements set under the accounting legislation.

### **Глава дванадесета РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА**

**Чл. 64. (1).** Дивиденди се изплащат ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, 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.

**(2).** По смисъла на ал. 1, чистата стойност на имуществото е разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му.

**(3).** Плащанията по ал. 1 се извършват до размера на печалбата за съответната

### **Chapter Twelve PROFIT DISTRIBUTION**

**Art. 64. (1).** Dividends shall be paid in the event where according to the audited and adopted financial statements for the respective year, the Company's net asset value (NAV), decreased by the dividends subject to payment is not lower than the sum of the Company's capital, the Reserve Fund and the other funds, which funds the Company is obligated to set up by law or according to its Articles of Association.

**(2).** Within the meaning of Paragraph 1, Company's net asset value (NAV) shall be the difference between the Company's total assets and its total liabilities according to its Balance Sheet.

**(3).** Any payments under Paragraph 1 above shall be effected up to the amount

година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

**(4).** (изм., ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90 (деветдесет на сто) % от печалбата си за финансовата година и при спазване на изискванията на чл.10 от ЗДСИЦ, ЗППЦК и чл. 247а от Търговския закон. Член 246, ал.2, т.1 от Търговския закон не се прилага. Финансовият резултат се коригира по реда, предвиден в ЗДСИЦ.

**(5).** Дивидентите се изплащат на акционерите в срок от 3 (три) месеца от провеждане на общото събрание, на което е взето решение за разпределение на печалбата на Дружеството.

**(6).** (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството има право да изплаща междинен дивидент на база 6-месечен финансов отчет при спазване на изискванията на чл.115в от ЗППЦК и чл.247а от ТЗ. Правото за разпределяне на дивидент на база 6-месечен финансов отчет се погасява при заличаването на Дружеството от регистъра на публичните дружества по чл.30 от ЗКФН.

**(7).** (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) Право да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният, респективно 6-месечният финансов отчет и е взето решението за разпределяне на печалба.

of the profit for the respective year, the profit of past years that has not been distributed, the part of the Reserve Fund and the Company's other funds exceeding the minimum set by the law or the Articles of Association, decreased by the losses incurred in previous years that have not been covered, and the Reserve Fund deductions, as well as the other funds deductions, which funds the Company is obligated to set up by law or according to its Articles of Association.

**(4).** (Amended, GMS, 29.09.2020) The Company shall compulsorily distribute in the form of dividends at least ninety (90%) per cent of its profits for the financial year whilst also observing the requirements set under Article 10 of the SIPCA, POSA and Article 247a of the Commercial Act. Article 246, Paragraph 2, Item 1 of the Commercial Act shall not apply. The financial result shall be adjusted under the procedure of SIPCA.

**(5).** Dividends shall be paid to the shareholders within a time period of three (3) months as of holding the General Meeting where a resolution has been adopted to distribute the Company's profits.

**(6)** (New, GMS, 29.09.2020) The Company shall have the right to pay an interim dividend based on 6-month financial statements whilst observing the requirements set under Article 115c of the POSA and Article 247a of the Trade Law. The entitlement to distribute dividends based on 6-month financial statements shall be extinguished upon in case of Company's deletion from the public companies register kept under Article 30 of the FSC Act.

**(7)** (New, GMS, 29.09.2020) The right to dividend shall vest in the persons registered as persons with voting rights in the central securities register as persons entitled to dividend on the 14th day after the day of the General Meeting whereat the annual, respectively the 6-month financial statements were adopted and a resolution on distribution of profit was passed.

## **Глава тринадесета ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

## **Chapter Thirteen TRANSFORMATION OF THE COMPANY**

**Чл. 65. (1).** (нова, ОСА, 29.09.2020 г.) Дружеството не може да се преобразува в друг вид търговско дружество, както и да променя предмета си на дейност,

**Art. 65. (1).** (New, GMS, 29.09.2020) The Company may not be transformed into another type of commercial corporation, as well as change its objects, except in the

освен в случаите на чл.16, ал.4 от ЗДСИЦ.

**(2)** (изм., предишна ал.1, ОСА, 29.09.2020 г.) Преобразуването на дружеството чрез сливане или вливане се извършва с разрешение на КФН само между дружества със специална инвестиционна цел, които секюритизират активи от същия вид.

**(3)**. (изм., предишна ал.2, ОСА, 29.09.2020 г.) Преобразуването на дружеството чрез разделяне или отделяне се извършва с разрешение на КФН, като новосъздаденото или новосъздадените дружества също трябва да бъдат дружества със специална инвестиционна цел, със същия предмет на дейност.

cases under Article 16 Paragraph 4 of SIPCA.

**(2)** (Amended, GMS, 29.09.2020, previous paragraph 1) Transformation of the Company through a merger or taking over shall be effected under a permit granted by the Financial Supervision Commission only between special investment vehicles which securitise assets of one and the same type.

**(3)**. (Amended, GMS, 29.09.2020, previous paragraph 2) Transformation of the Company through division or severance shall be effected under a permit granted by the Financial Supervision Commission, where the newly incorporated company or companies shall also be special investment purpose vehicles with the same scope of activity.

#### **Глава четирнадесета ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

#### **Chapter Fourteen DISSOLUTION OF THE COMPANY**

**Чл. 66. (1)** Дружеството се прекратява при следните основания:

1. с решение на Общото събрание;
2. при обявяване на дружеството в несъстоятелност;
3. с решение на съда по регистрация по иск на прокурора ако:

а) дружеството преследва забранени от закона цели;

б) чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 от Търговския закон, спадне под размера на вписания капитал и в срок от 1 година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване;

в) в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на Директорите е по-малък от предвидения в закона минимум три /3/ лица.

**(2)**. За прекратяването на Дружеството се изисква разрешение от Комисията по финансов надзор, а лицата, избрани за ликвидатори или синдици се одобряват от Комисията.

**Art. 66. (1)** The Company shall be dissolved on the following grounds:

1. under a resolution of the General Meeting;
2. upon declaring the Company insolvent;

3. under a resolution of the court at registration by reason of a claim submitted by the prosecutor, where:

a) the Company pursues goals prohibited by law;

b) the Company's net asset value (NAV) under Article 247a, Paragraph 2 of the Commercial Act declines under the amount of the registered capital, and within a time period of one (1) year the General Meeting does not resolve on decreasing the capital, on transforming or dissolving the Company;

c) in the course of six (6) months the number of the Board of Directors' members remains under the statutory minimum of three (3) persons.

**(2)**. The permission of the Financial Supervision Commission shall be required in order to dissolve the Company, and the persons nominated to be the Company's liquidators or assignees in bankruptcy shall be approved by the aforementioned Commission.

#### **Глава петнадесета ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

#### **Chapter Fifteen FINAL PROVISIONS**

**§ 1.** За всички въпроси, които не са изрично уредени в този устав, намират приложение разпоредбите на ЗДСИЦ,

**§ 1.** For any issues that have not been explicitly settled under the present Articles of Association, the provisions of the SIPCA,



ЗППЦК, Търговския закон и съответните подзаконовни нормативни актове.

**§ 2.** В случай на несъответствие между разпоредби на устава и на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в устава, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт.

**§ 3.** Считано до момента на вписване на дружеството като публично в регистъра на КФН, Общо събрание на акционерите се свиква с писмена покана.

**§ 4.** Този устав е приет на учредителното събрание на „Алфа кредит“ АДСИЦ, проведено на 29.08.2006 г. в гр. София; изм. 27.12.2006 г. от ИД на дружеството; изм. 27.05.2008 г. от ИД на дружеството; изм. 14.01.2010 от ОСА на дружеството; изм. 31.01.2012 от ОСА на дружеството; изм. 25.06.2012 от ОСА на дружеството; изм. 31.12.2018 от ОСА на дружеството, изм. ОСА, 29.09.2020 г.) от ОСА на дружеството.

the POSA, the Commercial Act and the respective provisions of the subdelegated legislation shall apply.

**§ 2.** In the event of discrepancies established between provisions under the Articles of Association and a certain piece of legislation, the latter shall apply and no need shall arise to amend the present Articles of Association unless such amendment is explicitly provided for under the piece of legislation in question.

**§ 3.** As of the moment of the Company's entry as a public one in the Register of the Financial Supervision Commission, the Shareholders' General Meeting shall be convened by a written invitation.

**§ 4.** The present Articles of Association was duly adopted at a constituent assembly of Alfa Credit ADSIC held on August 29, 2006 in Sofia City; was duly amended on December 27, 2006 by the Company's Executive Director; was duly amended on May 27, 2008 by the Company's Executive Director; was duly amended on January 14, 2010 by the Company's GMS; was duly amended on 31.01.2012 by the Company's GMS; was duly amended on 25.06.2012 by the Company's GMS; was duly amended on 31.12.2018 by the Company's GMS; was duly amended on 29.09.2020 by the Company's GMS.

