УСТАВ
на
„Бии Смарт Технолоджис" АД

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Статут

(1) **„Бии Смарт Технолоджис" АД** („Дружеството") е акционерно дружество, учредено съгласно българския Търговски закон и вписано в българския Търговски регистър с ЕИК 205742609.

(2) Дружеството е юридическо лице, осъществяващо дейността си в съответствие с българското законодателство.

(3) Дружеството отговаря за своите задължения до размера на имуществото си. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на участието си в капитала.

(4) Издадените от Дружеството акции са допуснати до търговия до пазара за растеж на малки и средни предприятия (МСП), организиран от „Българска фондова борса" АД като многостранна система за търговия (Пазар BEAM), във връзка с което в този Устав са посочени специфични изисквания с цел защита на акционерите.

(5) Дружеството не придобива статут на публично дружество при допускането на издадени от Дружеството акции до търговия на Пазар BEAM.

Член 2
Фирма и Печат

(1) Фирмата на Дружеството е **„Бии Смарт Технолоджис" АД**, която може да се транслитерира с латински букви, както следва: **"Bee Smart Technologies" AD**.

(2) Фирмата, седалището и адреса на управление на Дружеството, единния

ARTICLES OF ASSOCIATION
of
"Bee Smart Technologies" AD

SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Article 1
Status

(1) **"Bee Smart Technologies" AD** ("the Company") is a joint-stock company, incorporated under the Bulgarian Commercial Act and is registered in the Bulgarian Commercial Register under UIC 205742609.

(2) The Company shall be a legal entity, which shall conduct its activity in compliance with the Bulgarian legislation.

(3) The Company shall be liable for its obligations up to the amount of its assets. The shareholders shall be liable for the obligations of the Company up to the amount of its equity participation.

(4) The shares issued by the Company are admitted to trading on the market for growth of small and medium enterprises (SMEs), organized by the Bulgarian Stock Exchange AD as a multilateral trading system (BEAM Market), with reference to this, in the following Article of Association are stated specific requirements intended to provide protection to the shareholders.

(5) The Company does not acquire status of a public company upon the admission of shares, issued by the Company to be traded on the BEAM Market.

Article 2
Company Name and Corporate Seal

(1) The name of the Company is **„Бии Смарт Технолоджис" АД**, which could be transliterated with Latin letters as follows: **"Bee Smart Technologies" AD**.

(2) The name, seat and registered address of the Company, the unified identification code

идентификационен код и банковата сметка на Дружеството се посочват в търговската кореспонденция на Дружеството.

Член 3
Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. София, п.к. 1233, район Сердика, ж.к. Банишора, ул. „Ген. Иван Чернаев" № 2, ап. 6.

Член 4
Срок

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

Член 5
Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: производство на уреди и апарати за измерване, изпитване и навигация, управление и обслужване на компютърни средства и системи, консултантска дейност по информационни технологии, научноизследователска и развойна дейност в областта на биотехнологиите, производство на електронни елементи и всякаква друга търговска дейност, незабранена със закон.

РАЗДЕЛ II
КАПИТАЛ И АКЦИИ

Член 6
Капитал

(1) */превалутиран в евро/* Капиталът на Дружеството е в размер на 207 766,86 (двеста и седем хиляди седемстотин шестдесет и шест евро и осемдесет и шест евроцента) евро.

(2) */превалутиран в евро/* Капиталът на Дружеството е разделен на 407 386 (четиристотин и седем хиляди триста осемдесет и шест) обикновени поименни,

and the bank account of the Company shall be indicated in the commercial correspondence of the Company.

Article 3
Seat and Registered Address

The seat and the registered address of the Company shall be: Sofia 1233, Banishora residential area, 2 Gen. Ivan Chernaev Str., apartment 6.

Article 4
Term

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

Article 5
Scope of Activity

The Company shall have the following scope of activity: production of instruments and appliances for measuring, testing and navigation, management and maintenance of computer tools and systems, IT consulting, research and development in the field of biotechnology, production of electronic components and any other commercial activity not prohibited by law.

SECTION II
REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Article 6
Registered Capital

(1) */converted in euro/* The registered capital of the Company shall be EUR 207 766,86 (two hundred and seven thousand seven hundred and sixty-six euro and eighty-six eurocents).

(2) */converted in euro/* The registered capital of the Company shall be divided into 407 386 (four hundred and seven thousand three hundred and eighty-six) common registered

безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 0,51 (петдесет и един евроцента) евро.

(3) Капиталът на Дружеството е изцяло записан и емисионната му стойност е изцяло внесена от акционерите с парични вноски.

dematerialized voting shares, with a nominal value of EUR 0,51 (fifty-one eurocents) each.

(3) The registered capital of the Company is fully subscribed and its issue value is paid in full by the Shareholders with monetary contributions.

Член 7
Акции

(1) Всички Акции от капитала на Дружеството са обикновени, поименни, безналични Акции с право на глас и притежателите им се вписват в Книгата на Акционерите.

(2) Всяка Акция дава на нейния притежател право:

1. на глас, като 1 (една) акция дава право на 1 (един) глас;
2. да запише съответстваща на неговия дял от капитала част от всяка нова емисия акции на Дружеството;
3. да получи дивидент от печалбата на Дружеството, съответстващ на номиналната стойност на акциите в капитала;
4. да получи дял от имуществото на Дружеството при ликвидация, съответстващ на номиналната стойност на акциите в капитала.

Article 7
Shares

(1) All of the Shares of the Company shall be common registered dematerialised voting Shares and shall be entered in the Book of Shareholders.

(2) Each Share shall entitle its holder:

1. to vote, as 1 (one) Share shall give right to one vote;
2. to subscribe for proportional part to its participation in the capital from each new issue of shares of the Company;
3. to receive dividend from the Company's profit equivalent to the nominal value of the shares in the capital;
4. to receive part of the property of the Company upon liquidation equivalent to the nominal value of the shares in the capital.

(3) Акциите на Дружеството са неделими. В случай че съществува режим на съсобственост по отношение на Акции на Дружеството, съсобствениците упражняват правото на глас по своите акции заедно, като упълномощават лице, което да гласува от тяхно име в общото събрание на акционерите (това може да бъде и един от акционерите - съсобственици).

(3) The Shares of the Company shall be indivisible. In case of co-ownership of Shares in the Company, the co-holders shall exercise their voting rights jointly by appointing a person to vote on their behalf at the General Meeting of Shareholders (such person may be one of the shareholders - joint owners).

Член 8
Прехвърляне на акции

(1) Акциите на Дружеството могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на българското законодателство и правилата на

Article 8
Transfer of Shares

(1) The Company's Shares may be transferred without any restrictions or conditions, while observing the requirements of the Bulgarian legislation and the rules of the

„Централен депозитар" АД за придобиване и разпореждане с безналични акции.

(2) Прехвърлянето на Акции има действие от регистрацията му в „Централен депозитар" АД.

Член 9

Книга на акционерите

(1) Книгата на акционерите (регистърът на притежателите на акции в Дружеството) се води от „Централен депозитар" АД, ЕИК 121142712.

(2) Вписванията в Книгата на Акционерите се извършват съобразно реда на действащото законодателство и правилата на „Централен депозитар" АД.

Член 10

Удостоверителни документи за акции

(1) Всеки акционер може да получи от „Централен депозитар" АД удостоверителен документ за притежаваните от него безналични Акции.

(2) Удостоверителният документ за притежаваните безналични акции не е ценна книга.

РАЗДЕЛ III
УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Член 11

Способи за увеличаване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

1. издаване на нови акции;
2. превръщане на облигации, издадени като конвертируеми, в акции;
3. други способи, допустими съгласно закона и Правилата на Пазар BEAM.

(2) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез непарични вноски, както и чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции.

Central Depository AD for the acquisition and disposition of dematerialized shares.

(2) The transfer of Shares takes effect only after it has been registered into the Central Depository AD.

Article 9

Shareholders' Register

(1) The Company's Book of Shareholders (Shareholders' Register) is kept by the Central Depository AD, UIC 121142712.

(2) The entries into the Shareholders' Register shall be done according to the provisions of the current legislation and the rules of the Central Depository AD.

Article 10

Share certificates

(1) Each Shareholder could obtain from Central Depository AD a share certificate for the subscribed dematerialized Shares.

(2) The share certificate for the subscribed dematerialized Shares is not a security.

SECTION III
INCREASE AND DECREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Article 11

Methods for Increase of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company may be increased through:

1. issuance of new shares;
2. transformation of bonds, issued as convertible, into shares;
3. other methods permitted by the Law and the Regulations of the BEAM Market.

(2) The capital of the Company cannot be increased neither by non-monetary contributions, nor by increasing the nominal value of shares already issued.

Член 12
Увеличаване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството се увеличава с решение на Общото събрание на акционерите, съгласно разпоредбите на Търговския закон и Правилата на Пазар BEAM.

(2) Увеличение на капитала чрез издаване на нови акции от същия клас като вече допуснатите до търговия на Пазар BEAM се извършва единствено чрез подписка или чрез преобразуване на неразпределена печалба в акции по чл. 197, ал. 1 и ал. 3 и чл. 246, ал. 4 от Търговския закон. В този случай редът за увеличаване на капитала, включително, но не само относно определянето на акционерите с право на участие в увеличението на капитала и провеждането на подписка за увеличение на капитала, се определя съгласно Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП BEAM" на Пазар BEAM в приложимата им редакция към датата на приемане на решението за увеличение на капитала.

(3) При увеличаване на капитала на Дружеството с издаване на нови акции тяхната емисионна стойност следва бъде изплатена изцяло.

Article 12
Increase of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company may be increased by a resolution of the General Meeting of Shareholders, as per the provisions of the Commercial Act and the Rules of the BEAM Market

(2) The increase of the capital by issuing of new shares of the same class as the shares already admitted to be traded on the BEAM Marker shall be conducted only by subscription or by converting undistributed profit into shares under Art. 197, paragraph 1 and paragraph 3 and Art. 246, paragraph 4 of the Commercial Act. In this case the procedure regarding to the increase of the capital, including but not limited to appointing the Shareholders entitled to participate in the capital increase procedure and holding a subscription for the capital increase, shall be determined in accordance with Part III "Rules for the admission of financial instruments to the BEAM SME growth market" of the BEAM Market in their relevant edited version as of the date of the resolution for increasing the capital.

(3) In case of capital increase by issuing of new shares, their issue value shall be paid in full.

Член 13
Увеличаване на капитала от Съвета на директорите

(1) */превалутиран в евро/* С този Устав се овластява Съвета на директорите за срок до 5 години, считано от датата на приемане на този Устав, да увеличава капитала на Дружеството до размер, който не надвишава 2 556 459,41 евро (два милиона петстотин петдесет и шест хиляди четиристотин петдесет и девет евро и четиридесет и един евроцента).

(2) При ограниченията, установени в предходната алинея и в Правилата на Пазар BEAM, Съветът на директорите е овластен да

Article 13
Increase of the Registered Capital by the Board of Directors

(1) */converted in euro/* By these Articles of Association the Board of Directors shall be empowered for a period of 5 years commencing as of the date of adopting of these Articles of Association to increase the capital of the Company to the amount which shall not exceed EUR 2 556 459,41 (two million five hundred fifty-six thousand four hundred fifty-nine euro and forty-one eurocents).

(2) Within the limits set forth in the preceding paragraph as well as in the Rules of the BEAM Market, the Board of Directors shall

определя броя на увеличаванията на капитала, способите за увеличаване на капитала и вида и класовете акции, които да бъдат издадени за целите на увеличаването на капитала.

Член 14
Намаляване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален до размер, не по-малък от минималния размер, предвиден в закона. Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание на акционерите. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.

(2) Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен така, че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала. В този случай капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установеният в закона минимум.

(3) Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на Акциите или чрез обезсилване на Акции по решение на Общото събрание на акционерите при спазване на разпоредбите за защита на кредиторите, предвидени в чл. 202 от Търговския закон.

Член 15
Обратно изкупуване

(1) При спазване на приложимите нормативни изисквания, Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание, което определя:

1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
2. условията и реда, при които Съветът на директорите извършва изкупуването в

be empowered to determine the number of the capital increases, the methods for the capital increase and the type and the classes of shares to be issued for the purposes of the capital increase.

Article 14
Decrease of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company may be decreased to no less than the minimal amount required by law. The decrease of the registered capital should be carried out by a resolution of the General Meeting of Shareholders. The resolution should state the purpose of the decrease and the method in which it shall be performed.

(2) The registered capital of the Company may be increased and decreased simultaneously in a way that the decrease shall be effective only if the contemplated increase of the registered capital is fulfilled. In this case the capital may be decreased under the minimum amount provided by law, if the minimum amount is complied with in result of the concurrent capital increase.

(3) The registered capital of the Company may be decreased through decrease of the nominal value of the Shares or through cancellation of Shares pursuant to resolution of the General Meeting of Shareholders in compliance with the provisions for protection of creditors, as set forth in Article 202 of the Commercial Act.

Article 15
Shares buyback

(1) In compliance with the applicable regulatory requirements, the Company may buyback its own shares upon a resolution of the General Meeting, which determines:

1. the maximum amount of the shares, which are subject to buyback;
2. the conditions and the order upon which the Board of the directors carries out the

определен срок, който не може да бъде по-дълъг от 5 (пет) години;
3. минималния и максималния размер на цената на обратно изкупуване.
(2) В случай на прекратяване на регистрацията на емисията акции на Пазар BEAM, което не е в следствие на решение на Общото събрание, както и в случай на прехвърляне на търговското предприятие, Дружеството е длъжно да изкупи обратно акциите на всеки пожелал акционер. Цената на обратното изкупуване на акциите се определя въз основа на оценка на тяхната стойност, извършена по възлагане на Съвета на директорите от лицензиран оценител или регистриран одитор по общоприети оценъчни методи и при съответно съобразяване на спецификите на ценообразуване на Пазар BEAM.
(3) В случаите по предходната алинея Съветът на директорите е длъжен в срок от 30 (тридесет) дни от възникване на съответното събитие да предприеме всички необходими действия за подготовка на оценката на стойността на акциите – предмет на обратно изкупуване и свикване на Общо събрание, което да вземе съответно решение за извършване на обратното изкупуване.

Член 16
Облигации

Дружеството издава облигации по решение на Общото събрание на акционерите и в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

РАЗДЕЛ IV

УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 17
Видове органи и състав
(1) Органите на Дружеството са:

buyback within certain time frame, which may not be longer than 5 (five) years;
3. the minimum and maximum amount of the buyback price.
(2) In case of termination of the registration of the issue of shares on the BEAM Market, which is not a consequence of a resolution of the General Meeting, also as well as in case of transfer of the commercial enterprise, the Company is obliged to buyback the shares of each shareholder who has expressed such will. The buyback price of the shares shall be determined on basis of the evaluation of their value, performed on the behalf of the Board of the Directors by a licensed assessor or registered auditor, according to the conventional evaluation methods and by taking into account the specifics of the price formation on the BEAM Market.
(3) In the cases under the previous paragraph the Board of the Directors is obliged within 30 (thirty) days since the occurrence of the event to undertake all the necessary actions in order to prepare the evaluation of the value of the shares – subject to buyback and to convene a General Meeting, which shall make the decision in regard to the buyback.

Article 16
Bonds

The Company shall issue bonds by a resolution of the General Meeting of Shareholders and in accordance with the applicable legislation.

SECTION IV

CORPORATE GOVERNANCE OF THE COMPANY. BODIES OF THE COMPANY

Article 17
Bodies and their members
(1) The bodies of the Company shall be:

1. Общо събрание на акционерите и
2. Съвет на директорите.

(2) Общото събрание на акционерите е върховен орган на Дружеството и включва всички акционери с право на глас.

(3) Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в „Централен депозитар" АД 14 (четиринадесет) дни преди датата на общото събрание.

(4) Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител. Членовете на Съвета на директорите, както и представителите на облигационерите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

(5) Свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите, включително определяне на акционерите с право на участие в Общото събрание, се извършва съгласно Правилата на Пазар BEAM в приложимата към конкретния момент тяхна актуална редакция.

Член 18
Компетентност на Общото събрание на акционерите

(1) Общото събрание на акционерите има право да взема решения относно:

1. изменения и допълнения на Устава на Дружеството;
2. увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството;
3. прекратяване на Дружеството;
4. сливане, придобиване, отделяне и разделяне, или преобразуване на Дружеството в друга дружествена форма, както и продажба на предприятие;
5. избиране и освобождаване на членове на Съвета на директорите;
6. назначаване и освобождаване на ликвидатори при прекратяване на Дружеството (освен в случаите на несъстоятелност);

1. General Meeting of Shareholders and
2. Board of Directors.

(2) The General Meeting of Shareholders shall be the supreme body of the Company and includes all the shareholders with voting rights.

(3) The right to vote in the General Meeting shall be exercised by the persons, entered in the Central Depository AD as such with the right to vote 14 (fourteen) days prior to the date of the General Meeting.

(4) The shareholders shall participate in the General Meeting in person or through a representative. The members of the Board of Directors as well as the representatives of the bondholders may attend the General Meeting, but without the right to vote, unless they are shareholders.

(5) Convening and holding of a General Meeting of Shareholders, including the appointment of the shareholders, entitled to participate in the General Meeting, shall be carried out in accordance with the Rules of the BEAM Market in their current version, applicable at the time.

Article 18
Competence of the General Meeting of shareholders

(1) The General Meeting of shareholders shall have right to resolve on:

1. any amendment and supplement of the Articles of Association of the Company;
2. increase and decrease of the registered capital of the Company;
3. winding-up of the Company;
4. merger, acquisition, split-off, split-up of the Company or its reorganisation into another corporate form, as well as sale of the enterprise;
5. appointment and dismissal of the members of the Board of Directors;
6. appointment and dismissal of liquidators upon winding-up of the Company (except for in the event of insolvency);

7. определяне на размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено оперативното управление на Дружеството, включително правото им да получават част от печалбата на Дружеството, както и да придобиват акции и облигации на Дружеството;

7. determination of the remuneration of the members of the Board of Directors, to which the operative management of the Company will not be assigned, including their right to receive part of the profit of the Company, as well as to acquire shares and bonds of the Company;

8. определяне размера на гаранцията, която трябва да даде всеки член на Съвета на директорите за управлението на дейността на Дружеството, и освобождаване на тези членове от отговорност;

8. determination of the amount of the guarantees to be made by each of the members of the Board of Directors for the management of the affairs of the Company, and discharge of those members from liability;

9. назначаване и освобождаване на регистрирани одитори, когато извършването на одит е задължително в предвидените от закон случаи или е взето решение за извършване на независим финансов одит;

9. appointment and dismissal of certified auditors of the Company when performing an audit is mandatory in the cases provided by the law or a resolution for performing independent financial audit has been adopted;

10. одобряване на годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, когато е бил извършен независим финансов одит;

10. approval of the annual financial statements after certification by the appointed certified auditor when an independent financial audit has been performed;

11. разпределение на печалбата, попълване на фонд "Резервен" и изплащане на дивиденти;

11. distribution of profits, allocating of funds to the Reserve Fund and payment of dividends;

12. издаване на облигации и емитиране на други форми на дългови ценни книжа;

12. issuance of bonds and other types of corporate debt securities;

13. вземане на решение за обратно изкупуване на акции на Дружеството;

13. adopting of decision for buyback of shares of the Company;

14. вземане на решение за прекратяване на регистрацията на Пазар BEAM;

14. adopting of decision for termination of the registration on the BEAM Market;

15. всички други въпроси, предоставени в негова компетентност по силата на закона.

15. all other matters conferred to its competence by virtue of the law.

(2) Решенията на Общото събрание за прекратяване на регистрация на Пазар BEAM, съответно за изменение на разпоредби на този Устав, определящи че Общото събрание е компетентно да взима решение за прекратяване на регистрацията на Пазар BEAM, както и за изменение на разпоредби на Устава, предвиждащи задължение на Дружеството да изкупи обратно акциите на желаещите акционери при прехвърляне на търговското предприятие или при прекратяване на регистрацията на Пазар BEAM, което не в

(2) The resolutions of the General Meeting in regard to the termination of the registration on the BEAM Market, respectively the resolutions for amending certain provisions of these Articles of Association providing that the General Meeting is qualified to adopt decisions to terminate the registration on the BEAM Market, as well as for amending provisions of the Articles of Association, providing as an obligation of the Company to buyback the shares of the willing shareholders upon a transfer of the commercial enterprise or upon the termination of the registration on the BEAM

следствие на решение на Общото събрание, се вземат с квалифицирано мнозинство от 90 (деветдесет) на сто от общия брой гласове, представени на Общото събрание. В случай че броят акции, притежавани от миноритарни акционери, е по-малък от 10 (десет) на сто от общия брой гласове, представени на Общото събрание, решенията по предходното изречение са действителни, само ако в допълнение на изискването за квалифицирано мнозинство от 90 (деветдесет) на сто от общия брой гласове, представени на Общото събрание, в полза на съответното решение са гласували и най-малко 50 (петдесет) на сто от общия брой гласове, притежание на миноритарни акционери. Миноритарни акционери са акционерите, които притежават по-малко от 5 (пет) на сто от капитала и гласовете в Общото събрание на Дружеството.

(3) Решенията по алинея 1, т. 1, 2 и 3 се вземат с мнозинство 2/3 от представените на Общото събрание акции с право на глас, а решенията по алинея 1, т. 4 – с мнозинство 3/4 от представените на Общото събрание акции с право на глас.

(4) Всички останали решения на Общото събрание се вземат с обикновено мнозинство от представените акции с право на глас.

Market, which shall not be a consequence of a decision made by the General Meeting, shall be taken by a qualified majority of 90 (ninety) percent of the total votes presented at the General Meeting. In case the number of the shares, held by the minority of the shareholders, is less than 10 (ten) percent of the total number of votes, presented at the General Meeting, the decisions under the previous sentence shall be valid only if in addition to the requirement for qualified majority of 90 (ninety) percent of the total number of votes, presented at the General Meeting, at least 50 (fifty) percent of the total number of votes, held by the minority of the shareholders, has voted in favour of the decision. Minority shareholders are those shareholders who are in possession of less than 5 (five) percent of the capital and votes in the General Meeting of the Company.

(3) The resolutions under paragraph 1, items 1, 2 and 3 shall be adopted by a majority of 2/3 of the voting shares represented at the General Meeting, and the resolutions under paragraph 1, item 4 - by a majority of 3/4 of the voting shares represented at the General Meeting.

(4) The other resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of the represented voting shares.

Член 19
Провеждане на Общото събрание на акционерите

(1) Общото събрание на акционерите се провежда най-малко веднъж годишно по неговото седалище.

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

Article 19
Holding of the General Meeting of Shareholders

(1) The General Meeting of the Shareholders shall be held at least once a year at the seat of the Company.

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

Член 20
Свикване на Общото събрание на акционерите

Article 20
Convocation of the General Meeting of Shareholders

(1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството.

(2) Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалище на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика Общото събрание. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(3) Свикването се извършва чрез писмена покана, обявена в Търговския регистър поне 30 дни преди датата на Общото събрание. Поканата до акционерите за свикване на Общото събрание се оповестява и по реда на Правилата на Пазар BEAM в актуалната към конкретния момент тяхна редакция, като Дружеството не може да събира такси от акционерите във връзка с изготвянето и оповестяването на поканата.

(4) Поканата по алинея 3 трябва да съдържа данните по чл. 223, ал. 4 Търговския закон, както и допълнителната информация, предвидена в Правилата на Пазар BEAM в актуалната към конкретния момент тяхна редакция.

(5) Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били включени в поканата по алинея 3, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани, или ако са включени в дневния ред, съгласно чл. 223а от Търговския закон.

(1) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. The General Meeting can be convened at the request of shareholders who hold for more than three months shares representing at least 5 (five) percent of the Company's capital.

(2) If within the one-month period from the request under paragraph 1 of the shareholders, holding at least 5 percent of the capital, said request is not satisfied or if the General Meeting is not held within a 3-month period from submitting the request, the district court where the seat of the Company is located shall convene a General Meeting or shall empower the shareholders, who have requested the convening, or their proxy to convene the General Meeting. The fact that the shares are owned for more than three months shall be evidenced to the court by a notary certified declaration.

(3) The meeting shall be convened by a written invitation, announced in the Commercial Register at least 30 (thirty) days prior to the date of the General Meeting. The invitation for convening the General Meeting shall be announced in compliance with the Rules of the BEAM Market in their current version, as the Company shall not charge the shareholders for the preparation and the announcement of the invitation.

(4) The invitation under paragraph 3 shall contain the information under Article 223, paragraph 4 of the Commercial Act, as well as the additional information, provided in the Rules of the BEAM Market in their current version

(5) The General Meeting shall not adopt resolutions on matters not included in the agenda under article 3, unless all shareholders are present at the meeting, either in person or represented by proxy, and nobody objects the matters to be discussed, or those matters are included in the agenda pursuant to Article 233a of the Bulgarian Commercial Act.

(6) При включване на въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон, Дружеството оповестява тази информация при реда и условията за оповестяване, предвидени в Правилата на Пазар BEAM в актуалната към конкретния момент тяхна редакция.

Член 21
Право на сведения

(1) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на публикуване на поканата за свикване на събранието в съответствие с приложимите нормативни изисквания и Правилата на Пазар BEAM. При поискване писмените материали се представят на всеки акционер безплатно.

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

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

Член 22
Списък на присъстващите

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

(6) In case questions are included in the agenda of the General Meeting pursuant to Article 223a of the Commercial Act, the Company announces this information in accordance with the terms and conditions for disclosure, provided in the Rules of the BEAM Market in their current version.

Article 21
Right of Information

(1) The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholders not later than the date of publication of the invitation for the convocation of the meeting in compliance with the applicable regulatory requirements and the Rules of the BEAM Market. These materials shall be submitted to each shareholder at his/her request, free of charge.

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

(3) The members of the management and control bodies as well as the procurator of the Company are obliged to respond correctly, comprehensively and in essence to the questions of the shareholders, asked during the General Meeting, regarding the economic and financial condition as well as the commercial activity of the Company, except of the circumstances, constituting inside information. Shareholders may ask such questions whether or not they are related to the agenda.

Article 22
List of attendance

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

удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Член 23
Представители

(1) Всеки акционер има право да упълномощи лице, което да го представлява в Общото събрание. Упълномощаването се извършва с пълномощно в писмена форма. В случай че текстът на пълномощното е на език, различен от българския, то следва да бъде придружено от точен превод на български език.

(2) Изискванията на ал. 1 не се отнасят за законните представители на акционерите - юридически лица.

Член 24
Кворум

(1) Заседанието на Общото събрание може да взема валидни решения, ако е било свикано при спазване на закона и на този Устав и ако присъстват лично или чрез представител акционери, чиито акции с право на глас удостоверяват участие в капитала на Дружеството общо 50% плюс една от всички акции.

(2) При липса на кворум се насрочва ново Общо събрание не по-рано от 14 (четиринадесет) дни след датата на първото заседание и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото събрание 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.

Член 25
Протокол

(1) За решенията на Общото събрание на акционерите се съставя протокол съгласно изискванията на чл. 232 от Търговския закон. Протоколът следва да съдържа изрично посочване на резултатите от

signature. The list shall be certified by the Chairman and Secretary of the General Meeting.

Article 23
Proxies

(1) Any shareholder is entitled to authorize another person to represent him/her/it at the General Meeting. The authorization shall be done by a written power of attorney. In case the power of attorney is in a language other than Bulgarian, it must be accompanied by a precise translation into Bulgarian.

(2) The requirements of paragraph 1 do not apply to the legal representatives of the shareholders – legal entities.

Article 24
Quorum

(1) The General Meeting shall be able to make valid resolutions, if it has been convened in compliance with the law and these Articles of Association and if it is attended in person or through a proxy by shareholders whose voting shares certify participation in the capital of the Company of 50% plus one of all shares.

(2) If there is no quorum, a new meeting shall be held not earlier than 14 (fourteen) days as of the date of the first meeting and it will be legitimate, regardless of the shares of the capital represented on it. The date of the new meeting can be indicated in the invitation for the first meeting. The agenda of the new session shall not include items under Article 223a of the Commercial Act.

Article 25
Minutes

(1) Minutes for the resolutions of the General Meeting of Shareholders shall be kept pursuant to the procedure of article 232 of the Commercial Act. The record shall contain an explicit indication of the results of the voting,

гласуването, 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.

(2) Протоколите и приложенията към тях се подреждат в Протоколна книга и се пазят пет години, считано от края на годината, през която е проведено съответното заседание. Протоколната книга се съхранява от Съвета на директорите.

(3) Дружеството е длъжно да изпрати на Пазар BEAM протокола от заседанието на Общото събрание в срок 3 (три) работни дни от провеждането на събранието.

Член 26
Съвет на директорите

(1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои най-малко от 3 (три), но не повече от 5 (пет) члена.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите за срок не по-дълъг от 5 (пет) години, като членовете на първия Съвет на директорите се назначават за срок от 3 (три) години. Всеки член на Съвета на директорите може да бъде преизбиран от Общото събрание на акционерите за последващи периоди от 5 (пет) години без ограничение, както и може да бъде заменен от Общото събрание на акционерите по всяко време.

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

Член 27
Състав на Съвета на директорите

information of the number of shares with actual votes, what part of the capital they represent, the total number of the actual votes, the number of votes "for" and "against" and, if necessary – the number of those abstented from voting for each of the decisions about the items on the agenda.

(2) The minutes and the documents annexed thereto shall be placed in a Book of Minutes and kept there for five years, as of the end of the year, in which the respective session has taken place. The Book of Minutes shall be kept by the Board of Directors.

(3) The Company is obliged to send the Minutes of the General Meeting to the BEAM Market within 3 (three) working days from the day of the session.

Article 26
Board of Directors

(1) The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three but no more than five members.

(2) The members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting of Shareholders for a term of up to 5 (five) years, as the members of the first Board of Directors shall be appointed for a term of 3 (three) years. Any member of the Board of Directors may be re-elected by the General Meeting of Shareholders for subsequent terms of 5 (five) years without limitation, and could be replaced by the General Meeting of Shareholders at any time.

(3) After expiration of their mandate and if they are not deregistered from the Commercial Register, the members of the Board of Directors continue to perform their functions until the registration of a new Board of Directors (members of the Board) in the Commercial Register.

Article 27
Members of the Board of Directors

(1) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически лица, български граждани или чужденци, както и юридически лица. В случай че юридическо лице е избрано за член на Съвета на директорите, това юридическо лице определя представител, който да изпълнява неговите задължения в Съвета на директорите.

(2) Не може да бъде член и/или представител на член на Съвета на директорите лице, което е било член на управляващ или контролен орган на Дружество, което е прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предшестващи датата на решението за обявяване в несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори, както и лице, което не отговаря на други изисквания, предвидени в закона.

Член 28

Управление. Изпълнителен директор. Председател на Съвета на директорите

(1) Съветът на Директорите избира един или двама Изпълнителен/ни член/ове ("Изпълнителен директор") измежду членовете си, на когото възлага осъществяването на оперативното управление на Дружеството.

(2) Съветът на директорите избира председател ("Председател") измежду своите членове. Председателят организира и управлява дейността на Съвета на директорите. Председателят спазва разпоредбите на закона и на този Устав, както и решенията на Съвета на директорите, свързани с правенето на предложения относно въпроси, които да се решават от Общото събрание на акционерите.

(3) Лице, оправомощено от Общото събрание на акционерите да представлява Дружеството за тази цел, сключва договор за възлагане на управление с всеки от членовете на Съвета на директорите, с

(1) The members of the Board of Directors could be individuals with civil capacity, Bulgarian citizens or foreigners, as well as legal entities. In case a legal entity is elected as a member of the Board of Directors, such legal entity should determine a representative to perform its duties in the Board of Directors.

(2) It is not allowed a member and/or a representative of a member of the Board of Directors to be a person who has been a member of a managing or controlling body of a company, dissolved because of bankruptcy during the last two years, preceding the date of the decision declaring the bankruptcy if unsatisfied creditors have remained, as well as a person not complying with any other requirements provided by the law.

Article 28

Governance. Executive Director. Chairman of the Board of Directors

(1) The Board of Directors shall elect one or two executive member/s (the "Executive Director") among its members to whom it shall assign the operative governance of the Company.

(2) The Board of Directors shall elect its chairman (the "Chairman") among its members. The Chairman shall organise and manage the activities of the Board of Directors. The Chairman shall observe the provisions of the law and of these Articles of Association, as well as the resolutions of the Board of Directors, related to making motions on matters to be resolved by the General Meeting of Shareholders.

(3) A person, authorised by the General Meeting of shareholders to act on behalf of the Company for this special purpose, shall conclude the management agreements with the members of the Board of Directors, except the

изключение на Изпълнителния директор, при сключването на договор за възлагане на управление с когото, Дружеството се представлява от Председателя на Съвета на директорите.

Член 29
Компетентност на Съвета на директорите. Мнозинство

(1) Съветът на директорите има право да:

1. взема решения за участие в други дружества;
2. приема собствени процедурни правила, които не трябва да противоречат на разпоредбите на този Устав;
3. определя организационната структура и структурата на персонала на Дружеството;
4. приема правила за организацията и дейността на отделните структурни звена на Дружеството;
5. одобрява годишния бюджет и план за дейност на Дружеството;
6. назначава и овластява Изпълнителния директор на Дружеството, Председателя на Съвета на директорите и лицата, представляващи Дружеството;
7. назначава прокуристи и търговски пълномощници на Дружеството;
8. одобрява сключването на дългосрочни споразумения от съществено значение за дейността на Дружеството;
9. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите по силата на закона, този Устав или Правилата на Пазар BEAM.

(2) Съветът на директорите приема решения с обикновено мнозинство, освен ако друго е предвидено в този Устав.

(3) Член на Съвета на директорите няма право да гласува за своето освобождаване като Изпълнителен директор, както и по въпроси, свързани с предявяване на искове срещу него или за вземането на решения

one with the Executive Director, which shall be concluded by the Chairman of the Board of Directors on behalf of the Company.

Article 29
Competence of the Board of Directors. Majority

(1) The Board of Directors shall have the right to:

1. make decisions for participation in other companies;
2. adopt its own procedural rules, which should not contradict to the provisions of these Articles of Association;
3. determine the organisational structure and personnel structure of the Company;
4. adopt rules for the organisation and activity of the individual structural units of the Company;
5. approve the annual budget and operational plan of the Company;
6. appoint and authorise the Executive Director of the Company, the Chairman of the Board of Directors and the persons representing the Company;
7. appoint procurators and commercial agents of the Company;
8. approve the execution of long-term agreements, which are material for the activity of the Company;
9. decide on any other matter with respect to which, pursuant to the law, the Articles of Association or the Rules of the BEAM Market, the General Meeting of Shareholders does not have exclusive power to decide.

(2) The Board of Directors shall adopt resolutions by simple majority unless provided otherwise in these Articles of Association.

(3) A member of the Board of Directors is not entitled to vote on his/her dismissal as an Executive Director, as well as on issues related to bringing claims against him/her or on taking resolutions related to launching other actions by

относно предприемане на действия от страна на Дружеството за ангажиране отговорността на член на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание на акционерите, този Устав и действащото законодателство.

(5) Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите.

the Company for charging the liability of a member of the Board of Directors.

(4) The Board of Directors shall adopt the resolutions within its powers in compliance with the resolutions of the General Meeting of Shareholders, these Articles of Association and the current legislation.

(5) The Board of Directors shall report to the General Meeting of Shareholders for its activity.

Член 30
Особени правила за сключване на сделки

Само по решение на Общото събрание на акционерите могат да се сключват следните сделки:

1. прехвърляне или предоставяне на правото за ползване на цялото търговско предприятие;
2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надвишава половина от стойността на активите на Дружеството в съответствие с последния заверен годишен финансов отчет;
3. поемането на задължения или предоставянето на обезпечения към едно лице или към свързани лица, размерът на които през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството в съответствие с последния заверен годишен финансов отчет.

Article 30
Special rules for concluding transactions

The following transactions shall be concluded only upon a resolution of the General Meeting of Shareholders:

1. the transfer or granting the use of the entire commercial enterprise;
2. the disposal of assets, the total value of which during the current year exceeds half of the value of the Company's assets pursuant to the last certified annual financial statement;
3. undertaking of obligations or providing of collateral to one person or to related persons, the amount of which during the current year exceeds half of the value of the Company's assets pursuant to the last certified annual financial statement;

Член 31
Заседания на Съвета на директорите. Кворум.

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания, за да обсъжда състоянието и развитието на Дружеството, най-малко веднъж на три месеца. Съветът на директорите се свиква на заседание по всяко време от Председателя или Изпълнителния директор по негова инициатива или по искане на член на Съвета на директорите. Съветът на директорите може да заседава и

Article 31
Meetings of the Board of Directors. Quorum.

(1) The Board of Directors shall gather at regular meetings at least once every quarter, to discuss the status and development of the Company. The Board of Directors shall be convened at meetings at any time by the Chairman or the Executive Director upon its own initiative or upon request of a member of the Board of Directors. The Board of Directors could conduct sessions without a meeting to

без да бъде предварително свикано заседание, ако всички членове присъстват лично или чрез надлежно упълномощени представители.

(2) Заседанието е законно, ако присъстват повече от половината от членовете на Съвета лично или представлявани от друг член на Съвета, като член може да бъде представляван само от друг член на Съвета на директорите. Пълномощните трябва да бъдат в писмена форма и се прилагат към протокола. Никой присъстващ не може да представлява повече от един отсъстващ.

(3) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено (чрез поща, по телефон или факс, и др.), ако всички членове са заявили писмено съгласието си с решението.

have been convened in advance if all members are present or represented by duly authorized representatives.

(2) The session shall be legitimate only if more than half of the Board's members are present, either in person or by proxy, whereas a member may be represented only by another member of the Board of Directors. The power of attorneys shall be in writing and attached to the Minutes thereof. Each present member could represent only one other member who is absent.

(3) The Board of Directors may adopt resolutions *in absentia* (via correspondence, telephone, or fax, etc.), if all of its members confirm the resolutions in writing.

Член 32
Протокол

За решенията на Съвета на директорите се води протокол по реда на чл. 239 от Търговския закон.

Article 32
Minutes

Minutes for the resolutions of the Board of Directors shall be kept pursuant to the procedure of article 239 from the Commercial Act.

Член 33
Задължения

(1) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят търговските тайни на Дружеството дори и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите.

(2) Членовете на Съвета на директорите, които не са изпълнителни членове, имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, дори когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството, освен при наличието на ограничения, регламентирани

Article 33
Obligations

(1) The members of the Board of Directors should perform their duties in the best interest of the Company and should keep its trade secrets even after ceasing to be members of the Board of Directors.

(2) The non-executive members of the Board of Directors shall have the right on their behalf or on behalf of other person to perform commercial transactions, to participate in commercial companies as unlimited liability partners, as well as to be procurators, managers or members of boards of other companies or cooperatives when a competitive activity to that of the Company is performed, unless there are restrictions, stipulated in separate agreements between the Shareholders of the Company

в отделни споразумения между акционерите в Дружеството и/или договори, сключени между Дружеството и неизпълнителните членове, с които уреждат отношенията помежду си.

(3) Членовете на Съвета на директорите имат равни права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите помежду им и от разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на някои от тях.

(4) Посочените задължения и ограничения се прилагат и по отношение на физическите лица, които представляват юридически лица - членове на Съвета на директорите.

and/or agreements, concluded between the Company and the non-executive Board members, by means of which they stipulate the relations between them.

(3) The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations notwithstanding the inner allocation of their duties and the provisions granting management and representative powers to any of them.

(4) The given obligations and the restrictions shall also apply to the natural persons, who represent legal entities in their capacity of members of the Board of Directors.

Член 34
Възнаграждение

(1) Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено оперативното управление на Дружеството, се определя от Общото събрание на акционерите, а размерът на възнаграждението на Изпълнителния директор се определя от Съвета на директорите.

(2) Изпълнителните членове на Съвета на директорите сключват с Дружеството писмен договор за възлагане на управлението, докато останалите членове на Съвета на директорите могат да сключват трудови договори или договори за възлагане на управлението.

Article 34
Remuneration

(1) The remuneration of the members of the Board of Directors, to which the operative governance of the Company will not be assigned, shall be determined by the General Meeting of Shareholders and the remuneration of the Executive Director shall be determined by the Board of Directors.

(2) The executive members of the Board of Directors shall enter into management agreements with the Company, executed in writing, while the other members of the Board of Directors may enter into labour or management agreements.

РАЗДЕЛ VI
ФОНДОВЕ

SECTION VI
FUNDS

Член 35
Фондове

(1) Дружеството образува фонд „Резервен" и други фондове, предвидени в действащото законодателство.

(2) За образуване на фонд „Резервен" Дружеството отделя най-малко една десета

Article 35
Funds

(1) The Company shall form a Reserve Fund and other funds provided for by the current legislation.

(2) The Company shall set apart at least one tenth (1/10) of its profit after taxation and

(1/10) от печалбата си след облагането й с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденти, докато средствата във фонда достигнат десет процента (10 %) от капитала.

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

(4) Когато средствата на фонд „Резервен" надхвърлят една десета (1/10) от капитала на Дружеството, по-големият размер може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

(5) Когато средствата на фонд „Резервен" спаднат под минималния размер, установен в алинея 1 на този член, Дружеството е длъжно да възстанови средствата по фонда до достигане на изискващия се минимален размер.

before the payment of dividends for the formation of the Reserve Fund, until the amount in this fund becomes equal to ten percent (10 %) of the registered capital.

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

(4) In case the resources in the Reserve Fund exceed one tenth (1/10) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for the increase of the registered capital.

(5) In case the resources in the Reserve Fund become less than the minimum amount set forth in Paragraph 1 of this Article, the Company shall restore the minimum amount required for the Reserve Fund.

РАЗДЕЛ VII
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Член 36
Документи по годишното приключване

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

(2) До 31 март ежегодно Съвета на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността на Дружеството и ги представя за проверка съгласно чл. 37 по-долу.

(3) Дружеството разкрива финансова информация на годишна и междинна база при условията и в сроковете, предвидени в Правилата на Пазар BEAM в тяхната актуална редакция към съответния момент.

Член 37
Проверка на годишното приключване

(1) Когато извършването на независим финансов одит е задължително в

SECTION VII
ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFITS

Article 36
Documents Related to the Annual Closing

(1) The fiscal year of the Company shall be the calendar year.

(2) Until the 31st March each year, the Board of Directors shall prepare and submit for the examination provided for in Article 37 herein below, an annual financial statement for the past fiscal year and an annual report on the activity of the Company.

(3) The Company discloses financial information on annual and interim basis according to the terms and conditions, provided in the Rules of the BEAM Market in their current version at the time.

Article 37
Examination of the Annual Financial Statements

(1) When performing an independent financial audit is mandatory in the cases

предвидените от закон случаи или когато е взето решение за извършване на независим финансов одит, годишният финансов отчет се проверява от назначен от Общото събрание на акционерите регистриран одитор.

(2) Когато Годишните финансови отчети на Дружеството подлежат на задължителен независим финансов одит и Общото събрание на акционерите не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, те се назначават от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията.

(3) Резултатите от проверката се оформят от регистрирани одитори в отделен доклад, копие от който се предоставя на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите проверява годишния финансов отчет, доклада от проверката на регистрираните одитори и доклада за дейността на Дружеството, както и изготвя предложение за разпределението на печалбата.

(5) След проверка и одобряване на документите, посочени в предходната алинея 4, Съветът на директорите предоставя тези документи на Общото събрание на акционерите за приемането им.

(6) Приетият от Общото събрание на акционерите годишен финансов отчет се представя за обявяване в Търговския регистър.

Член 38
Разпределение на печалбите. Изплащане на дивиденти

(1) Печалбата се разпределя по решение на Общото събрание на акционерите в съответствие с приложимите нормативни изисквания и разпоредбите на настоящия Устав.

provided by law or when a resolution for performing independent financial audit has been adopted the annual financial statement should be examined by a certified auditor appointed by the General Meeting of Shareholders.

(2) When the annual financial statements of the Company are subject to mandatory independent financial audit and the General Meeting of Shareholders has not elected certified auditors until the end of the fiscal year, at the request of the Board of Directors, they shall be appointed by a registration officer at the Registry Agency.

(3) The results of the audit shall be reported by the certified auditors in a separate report, a copy of which shall be submitted to the Board of Directors.

(4) The Board of Directors shall examine the annual financial statements, the certified auditors' report on the examination thereof, and the report on the activity of the Company, as well as shall prepare the proposal for distribution of profits.

(5) After the audit and approval of the documents referred to in the foregoing Paragraph 4, the Board of Directors shall submit them to the General Meeting of Shareholders for approval.

(6) The annual financial statements as approved by the General Meeting of Shareholders shall be filed for announcement in the Commercial Register.

Article 38
Distribution of Profits. Payment of Dividends

(1) The profits shall be distributed upon a resolution of the General Meeting of Shareholders in compliance with the applicable regulatory requirements and the provisions of these Articles.

(2) Редът за разпределяне на дивидент, включително определяне на акционерите с право да получат дивидент, се извършва съгласно Правилата на Пазар BEAM в актуалната към конкретния момент тяхна редакция.

(3) Дружеството има право да изплаща паричен дивидент или дивидент в акции или смесен от двата типа. Дружеството може да изплаща 6-месечен (междинен) и годишен дивидент, при съответно прилагане на чл. 247а от Търговския закон. Изплащането на междинен дивидент е допустимо при условията, предвидени в Правилата на Пазар BEAM в актуалната към конкретния момент тяхна редакция.

(4) Правото 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.

(5) Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 90-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

Член 39
Прекратяване

(1) Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;

2. при обявяване на Дружеството в несъстоятелност;

3. с решение на съда по седалището на Дружеството по иск на прокурора, ако дейността на Дружеството противоречи на закона;

4. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството спадне под размера на вписания капитал; ако в срок от

(2) The order for distribution of dividends, including the determination of the shareholders who have the right to receive dividend, shall be carried out in compliance with the rules of the BEAM Market in their current version at the time.

(3) The Company is entitled to make payments of dividends in cash or in certain amount of shares or by incorporating both types of payments. The Company may pay a 6-month (interim) and an annual dividend, applying accordingly Article 247a of the Commercial Act. The payment of interim dividend is acceptable under the conditions, provided in the Rules of the BEAM Market in their current version at the time.

(4) The right to receive a dividend has the persons, entered into the central register of securities as such with a right to receive dividend on the 14th day after the day of the General Meeting, during which the annual, respectively 6-month financial report was adopted and a resolution on distribution of the profit was passed.

(5) The Company is obliged to ensure the payment of the dividend to the shareholders, as voted on the General Meeting, within 90 days of the session. The expenses made for the payment of the dividend shall be on the account of the Company.

Article 39
Winding Up

(1) The Company shall be wound up:

1. on the grounds of a resolution of the General Meeting of Shareholder;

2. in case the Company is declared insolvent;

3. on the grounds of a decision of the court where the seat of the Company is located, adopted upon request of the prosecutor in case the Company conducts activities prohibited by the law;

4. in case the net value of the property of the Company falls below the amount of the registered capital; if within one year the General

една година Общото събрание на акционерите не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството.

5. ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите е под минимално изискуемия от закона брой от 3 члена, Дружеството се прекратява с решение на съда по седалището на Дружеството.

(2) При прекратяване на Дружеството се провежда процедура по неговата ликвидация, както е предвидена в Глава XVII от Търговския закон.

РАЗДЕЛ VIII
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Член 40
Други

(1) Този Устав е изготвен на български и на английски език. В случай на разминаване между българската и английската версия, водеща е версията на български език.

(2) За всички случаи, които не са уредени в този Устав, се прилагат разпоредбите на Търговския закон и съответните подзаконови нормативни актове.

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

Този Устав е приет под условие с решение на Общото събрание на акционерите от 28.06.2022 г., като последната актуална редакция на устава е финализирана с решение на Съвета на директорите по протокол от 19.07.2022 г., съгласно изрично овластяване с решение на Общото събрание на акционерите по протокол от 28.06.2022 г.

Meeting of Shareholders does not resolve on the decrease of the capital, the reorganisation or winding up, the winding up of the Company shall be made on the grounds of a decision of the court where the seat of the Company is located.

5. in case the number of the members of the Board of Directors is below the required by law minimum of 3 members for more than 6 months, the winding up of the Company shall be made on the grounds of a decision of the court where the seat of the Company is located.

(2) Upon winding up of the Company a procedure for its liquidation as provided for in Chapter XVII of the Commercial Law shall be initiated.

SECTION VIII
CLOSING PROVISIONS

Article 40
Others

(1) These Articles of Association are drawn up in Bulgarian and English languages. In case of discrepancies between the English and the Bulgarian version, the Bulgarian one shall prevail.

(2) For any matters not settled herein the provisions of the Commercial Act and the respective implementing acts shall apply.

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

These Articles of Association are adopted conditionally by a resolution of the General Meeting of Shareholders dated 28.06.2022, as the last updated version of the Articles of Association was finalised by a decision of the Board of Directors according to the Minutes of 19.07.2022, pursuant to the express authorization by a resolution of the General Meeting of Shareholders pursuant to the Minutes of 28.06.2022.

Настоящият Устав отразява превалутирания размер на капитала на Дружеството съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България.

These Articles of Association reflect the converted share capital of the Company in accordance with the Law on the Introduction of the Euro in the Republic of Bulgaria.

Същият влиза в сила и поражда действие единствено в случай че издадените от Дружеството акции са допуснати до търговия до Пазара за растеж на МСП BEAM (Пазар BEAM) - многостранна система за търговия (МСТ), организирана от „Българска фондова борса" АД и от датата на вземане на това решение от съответния компетентен орган.

The Articles of Association enters into and is effective only if the shares, issued by the Company, are admitted to trading on the Market for growth of SME BEAM (BEAM Market) – multilateral trading system (MTST), organized by the Bulgarian Stock Exchange AD and as of the date of this resolution by the relevant competent authority.

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

_____

Сергей Ангелов Петров / Sergey Angelov Petrov