

УСТАВ НА „БродНет България“ ЕАД

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Статут *Член 1*

- (1) „БродНет България“ ЕАД, наричано по-нататък в този устав "Дружеството", е българско акционерно Дружество с едностепенна система на управление.
- (2) Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите. Акционерите не отговарят за задълженията на дружеството, те не носят отговорност, нито може да им се търси такава над размера на записаните акции.

Фирма и фирмен знак *Член 2*

- (1) Фирмата на Дружеството е „БродНет България“ ЕАД. Тя се изписва в превод на английски по следния начин: "BroadNet Bulgaria" EAD.
- (2) Дружеството има и фирмен знак, който се утвърждава от Общото събрание (дефинирано по-долу).

Седалище и адрес на управление *Член 3*

Седалището на Дружеството е: гр. София, район Красна поляна, адресът на управление: ул. В. Д. Стоянов, бл. 7Б, ап. 48.

Срок *Член 4*

Дружеството се образува за неопределен срок.

Предмет на дейност *Член 5*

Дружеството има за предмет на дейност:

1. Производство на електронни и електротехнически изделия;
2. Извършване на информационни, програмни и творчески услуги;
3. Извършване на сделки и услуги, свързани с телекомуникации и медии;
4. Всякаква друга стопанска дейност,

BY-LAWS OF "BroadNet Bulgaria" EAD

SECTION I GENERAL PROVISIONS

Status *Article 1*

- (1) "BroadNet Bulgaria" EAD, hereinafter referred to as "the Company", shall be a Bulgarian joint stock Company with a one-tier system of corporate governance.
- (2) The Company shall not be liable for the obligations of the shareholders. The shareholders shall not be liable for the obligations of the company, they do not bear responsibility, nor such may be taken to them above the amount of the inscribed shares.

Company Name and Company Logo *Article 2*

- (1) The name of the Company is „БродНет България“ ЕАД. In English translation, it shall be written as follows: "BroadNet Bulgaria" EAD.
- (2) The Company shall have a Company logo which shall be approved by the General Meeting (as hereinafter defined).

Headquarters and Address of Management *Article 3*

The headquarters of the Company are: Sofia, District Krasna Polyana, the address of management – V. D. Stoyanov Str., bl. 7B, app. 48.

Term *Article 4*

The Company shall be incorporated for an unlimited term.

Subject of Activity *Article 5*

The Company shall have the following subject of activity:

1. Manufacturing of electronic and electrical products;
2. Performing of informational, program and creative services;
3. Performing of actions and services related with telecommunications and media;
4. Any other activity not prohibited by



**ВАРНО С
ОРИГИНАЛА**

незабранена със закон (с изключение на рекламна дейност).

law (except for advertising activity);

Участие във форми на сдружаване

Член 6

- (1) Дружеството може да създава клонове в Република България и в чужбина.
- (2) Дружеството може да участва в дружества, консорциуми и други форми на сдружаване, допустими от закона.

Печат

Член 7

- (1) Дружеството има кръгъл печат с надпис „БродНет България“ ЕАД. Печатът може да има и изображение на фирмения знак.
- (2) В печата на клоновете на Дружеството се посочва наименованието на населеното място, където е седалището на клона.

РАЗДЕЛ II КАПИТАЛ И АКЦИИ

Капитал

Член 8

- (1) Капиталът на Дружеството е 50 000 (петдесет хиляди) лева. Капиталът е разпределен на 10 000 (десет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 5 (пет) лева всяка една.
- (2) Едноличен собственик на капитала е „КЕЙБЪЛТЕЛ“ АД, (предишно наименование „КЕЙБЪЛ БЪЛГАРИЯ“ АД), регистрирано по фирмено дело № 6115/99 г. в Търговския регистър при Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. Васил Левски № 15-17, БУЛСТАТ 121900623, с номер по НДР 2222078124, представлявано от Изпълнителния директор Роналд Чарлз Финли, ЛНЧ 1000499674

Акции

Член 9

- (1) Акциите на Дружеството са поименни и се вписват в книгата на акционерите.
- (2) Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание (дефинирано по-долу) и равно право на дивидент и на

Association

Article 6

- (1) The Company may open branches in the Republic of Bulgaria and abroad.
- (2) The Company may participate in companies, consortia and other forms of association provided for by law.

Corporate Seal

Article 7

- (1) The Company shall have a round corporate seal with inscription "BroadNet Bulgaria" EAD. The seal may have an image of the Company logo.
- (2) The seal of each branch of the Company shall state the name of the location of its registered office.

SECTION II REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Registered Capital

Article 8

- (1) The registered capital of the Company shall be BGN 50 000 (fifty thousand). The registered capital shall be divided into 10 000 (ten thousand) common registered voting shares with nominal value BGN five (5) each.
- (2) The sole shareholder of the capital is "CABLETEL" AD (previously named "CABLE BULGARIA" AD), registered under company file № 6115/99 in the Register of the Companies of the Sofia City Court, Sofia, District Sredetz, 15-17 Vasil Levski Blvd., BULSTAT 121900623, Tax № 2222078124, represented by the Executive Director Ronald Charles Finley, PIN 1000499674.

Shares

Article 9

- (1) All the shares of the Company shall be registered and shall be entered in the register of shareholders.
- (2) Each share shall entitle its holder to one vote at the General Meeting (as hereinafter defined), an equal right to dividends, if any,



**ВАРНО С²
ОРИГИНАЛА**

ликвидационен дял.

(3) Когато една акция се притежава от две или повече лица, те определят помежду си с писмен акт кой ще представлява акцията в Общото събрание (дефинирано по-долу). Пълномощното се вписва в книгата на акционерите.

(4) Всяка акция съдържа купон за изплащане на дивидент за срок от двадесет (20) години, считано от годината на издаването ѝ. Купоните не могат да се прехвърлят отделно от акциите.

(5) Акциите се подписват от лицата, представляващи Дружеството и се подпечатват с нейния печат.

(6) Всички акции са с номинална стойност пет (5) лева, отпечатани в купюри по една, пет и десет акции и кратни на десет акции.

Прехвърляне на акциите

Член 10

Прехвърлянето на поименни акции се извършва с джиро. За да има действие по отношение на Дружеството, прехвърлянето на акции трябва да бъде вписано в книгата на акционерите.

Вноски

Член 11

(1) Акционерите са длъжни да направят вноски срещу записаните акции, покриващи номиналната им стойност в срок не по-дълъг от една година от записването на акции на Дружеството, освен ако Общото събрание (дефинирано по-долу) не реши друго.

(2) Вноските по алинея (1) може да се правят изцяло или на части в сроковете, определени от устава или от Общото събрание (дефинирано по-долу) на Дружеството.

(3) Паричните вноски се превеждат по сметка в банка.

(4) Непаричните вноски, ако има такива, се извършват по реда, установен от закона.

Последици от забава на вноски

Член 12

(1) Ако в срок от един месец от даване на писмено предизвестие, лицата, изпаднали в забава по отношение на вноските си, не ги

and an equal right to a liquidation quota, if any.

(3) In case a share is owned by two or more persons, they shall determine by a written agreement which one of them shall represent the share at the General Meeting (as hereinafter defined). The proxy shall be entered into the register of shareholders.

(4) Each share shall have a coupon for payment of dividends for a period of twenty (20) years from the year of its issue. The coupons may not be transferred separately from the shares.

(5) The shares shall be signed by the individuals representing the Company and shall be stamped with its corporate seal.

(6) The nominal value of all shares shall be BGN five (5) and the printed share certificates shall be for one, five or ten shares, or multiples of ten shares.

Transfer of Shares

Article 10

A transfer of shares shall be made by endorsement and shall be binding for the Company, only after it has been entered into the register of shareholders.

Contributions

Article 11

(1) The shareholders shall make contributions for the shares subscribed by them equal to their nominal value within one year from subscription of shares of the Company, unless otherwise is resolved by the General Meeting (as hereinafter defined).

(2) The contributions referred to in Paragraph (1) above may be made in their entirety or in instalments under the terms provided for by this By-laws or resolved on by the General Meeting (as hereinafter defined).

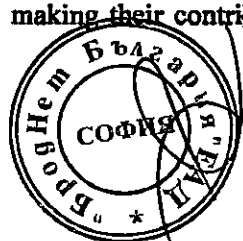
(3) Monetary contributions shall be transferred to a bank account.

(4) In-kind contributions, if any, shall be made in the manner provided for by the law.

Consequences of Delayed Contributions

Article 12

(1) If within a month after a written notification the persons who have defaulted on making their contributions do not make them,



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

внесат, те се считат за изключени.

(2) Изключеният губи акциите си и направените вноски. Направените вноски остават в полза на Дружеството и се отнасят във фонд "Резервен". Записаните акции, вноските за които не са били направени в срок, се обезсилват и на тяхно място Дружеството предлага за продажба нови акции.

(3) Обстоятелствата по алинеи (1) и (2) от този член се вписват в книгата на акционерите.

(4) Акционери, които направят вноските си със закъснение, дължат на Дружеството законната лихва за срока на забавата. Лихвите се отнасят във фонд "Резервен" на Дружеството. За срока на забавата те се лишават от правото си на глас в Общото събрание (дефинирано по-долу).

Временни удостоверения

Член 13

(1) Срещу направените вноски за сметка на записаните акции акционерът получава Временно удостоверение, където се отбелязва размерът на направените вноски и неизплатената част от номиналната стойност на записаните акции.

(2) Временните удостоверения се подписват от законните представители на Дружеството.

Книга на акционерите

Член 14

В Дружеството се води книга на акционерите, в която се вписват името и адресът на притежателите на акции и се отбелязва номиналната стойност, броят и номерът на акциите.

РАЗДЕЛ III УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Способи за увеличаване на капитала

Член 15

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

they shall be deemed to have been expelled.

(2) The expelled person shall lose any right in its shares and to the contributions made by it. The contributions made shall inure to the Company and shall be entered in its "Reserve Fund". The subscribed shares, the contributions for which have not been made in a timely fashion, shall be cancelled and the Company shall offer for sale new shares in their place.

(3) Any actions taken pursuant to Paragraphs (1) and (2) of this Article shall be entered into the Register of Shareholders.

(4) Shareholders, which are in default in respect of making their contributions, shall owe the Company the statutory interest for the period of default. Such an interest shall be entered in the "Reserve Fund" of the Company. Such a Shareholder shall not have the right to vote on the shares for which they are in default for the period of the delay.

Temporary Share Certificates

Article 13

(1) Each shareholder shall be entitled to obtain a Temporary Share Certificate against the contributions made by such shareholder for the subscribed shares. The Temporary Share Certificate shall state the amount of the contributions made and the unpaid portion of the subscribed shares nominal value.

(2) The Temporary Share Certificates shall be signed by the legal representatives of the Company.

Shareholders Register

Article 14

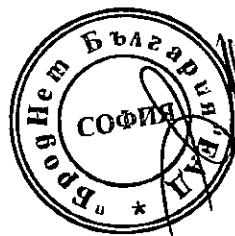
The Company shall keep a Shareholders Register with entries for the name and address of the holders of shares, and for the face value, quantity and serial number of shares.

SECTION III INCREASE AND DECREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Methods for Increase of the Registered Capital

Article 15

The registered capital of the Company may be increased through:



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

1. издаване на нови акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции;
3. чрез превръщане на облигации в акции.

**Увеличаване на капитала чрез
привличане на нови средства**

Член 16

(1) Капиталът на Дружеството се увеличава чрез привличане на нови средства по решение на Общото събрание (дефинирано по-долу), взето с такова мнозинство от гласовете на представените акции, определено съгласно предвиденото в чл. 30. В решението на Общото събрание (дефинирано по-долу) се определя:

1. размерът на увеличението;
2. видът на акциите, с които се увеличава капиталът;
3. срокът на записване на новите акции;
4. срокът, в който правото на акционерите да придобият нови акции съразмерно на притежаваните от тях акции, се погасява;
5. минималната продажна цена на новите акции, ако те ще се продават по цена, по-висока от номиналната им стойност;
6. ако увеличението е с непарични вноски - предметът на тези вноски, от кои лица те ще бъдат направени и номиналната стойност на акциите, записани срещу тези вноски.

(2) Препис от решението за увеличаване на капитала се изпраща на неприсъстващите акционери в срок до петнадесет (15) дни след вземането му.

(3) В срока по точка 4 на алинея (1) от този член, който не може да бъде по-малко от 1 месец от публикуването в "Държавен вестник" на решението за увеличаване на капитала, всеки акционер може да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването. Ако в определения срок това право не бъде упражнено, то се погасява.

(4) Правото на акционерите по предходната алинея (3) може да отпадне по решение на Общото събрание (дефинирано по-долу), взето с такова мнозинство от гласовете на представените акции, определено съгласно предвиденото в чл. 30.

1. emission of new shares;
2. increase of the nominal value of the already emitted shares;
3. transformation of bonds into shares.

**Increase of the Registered Capital through
Attracting New Resources**

Article 16

(1) The registered capital of the Company shall be increased through attraction of new funds by resolution of the General Meeting (as hereinafter defined) made by such a majority of the represented shares, as is required by Art. 30. The resolution of the General Meeting (as hereinafter defined) shall determine:

1. the amount of the increase;
2. the type of shares by which the registered capital is being increased;
3. the deadline for subscription of the new shares;
4. the deadline after which the right of the shareholders to acquire new shares *pro rata* to their shares shall lapse;
5. the minimum sale price of the new shares, in case they will be offered at a price higher than their nominal value;
6. in case the increase is to be made with in-kind contributions, the object of these contributions, which persons may make such contributions, and the nominal value of shares subscribed against such contributions.

(2) A copy of the resolution for increase of the registered capital shall be sent to the non-attending shareholders, within fifteen (15) days of the date of resolution.

(3) Each shareholder shall be entitled to acquire a part of the new shares, *pro rata* to his share in the registered capital prior to the increase, before the deadline specified in Paragraph (1), Subparagraph 4 of this Article, which shall be at least one month after the publication of the resolution for increase of the registered capital in the State Gazette. If this right is not exercised before the specified deadline, it shall lapse.

(4) The right of the shareholders specified in the foregoing Paragraph (3) may be cancelled by a resolution of the General Meeting (as hereinafter defined) made by such a majority of the represented shares, as is required by Art. 30.



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА** 5

Увеличаване на капитала със собствени средства на Дружеството

Член 17

- (1) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез превръщане на цялата или част от печалбата в капитал. Решението на Общото събрание (дефинирано по-долу) за увеличаване на капитала по този начин се взема не по-късно от 3 месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година с такова мнозинство от гласовете на представените акции, определено съгласно предвиденото в чл. 30.
- (2) Новите акции се разпределят между акционерите, съразмерно на участието им в капитала до увеличаването.

Намаляване на капитала

Член 18

- (1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез:
1. намаляване на номиналната стойност на акциите;
 2. обезсилване на акции.
- (2) Капиталът може да се намалява за покриване на загуби, когато няма достатъчно средства за покриването им в специалните резерви и във фонд "Резервен" на Дружеството.
- (3) Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание (дефинирано по-долу), прието с такова мнозинство от гласовете на представените акции, определено съгласно предвиденото в чл. 30. Решението трябва да съдържа целта на намаляването и начина, по който ще се извърши.

Обезсилване на акции

Член 19

- (1) Акциите могат да се обезсилват:
1. когато не е направена изцяло дължимата вноска от акционер;
 2. когато е изменена номиналната стойност на акцията;
 3. когато акцията е изгубена или открадната;
 4. когато се намалява капиталът

Increase of the Registered Capital with Company's Own Resources

Article 17

- (1) The registered capital of the Company may be increased through conversion of part, or all, of the profit into registered capital. The resolution of the General Meeting (as hereinafter defined) for increase of the registered capital in this manner shall be made no later than 3 months after the adoption of the annual financial statement for the past year and by such a majority of the represented shares, as is required by Art. 30.
- (2) The new shares shall be divided among the shareholders *pro rata* to their share in the registered capital prior to the increase.

Decrease of the Registered Capital

Article 18

- (1) The registered capital of the Company may be decreased through:
1. decrease of the nominal value of the shares;
 2. cancellation of shares.
- (2) The registered capital may be decreased for covering losses, in case there is deficiency of funds in the "Special Reserves" and in the "Reserve Fund" of the Company.
- (3) The decrease of the registered capital shall be effected by resolution of the General Meeting (as hereinafter defined), made by such a majority of the represented shares, as is required by Art. 30. The resolution must state the purpose of the decrease and the manner in which it shall be implemented.

Cancellation of Shares

Article 19

- (1) Shares may be cancelled in the following cases:
1. the contribution due from a shareholder has not been made in full;
 2. the nominal value of the share has been changed;
 3. the share has been lost or stolen;
 4. decrease of the registered capital.



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

(2) Обезсилването се извършва в едномесечен срок след писмено известяване на акционерите.

Покриване на загуби

Член 20

Загубите за текущата и предходната година се покриват от фонд "Резервен".

(2) The cancellation shall be made within a month after written notification to the shareholders.

Covering Losses

Article 20

The losses for the current and the previous years shall be covered with funds from the "Reserve Fund".

РАЗДЕЛ IV АКЦИОНЕРИ - ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Права на акционерите

Член 21

Акционерите на Дружеството имат право:

1. на глас в Общото събрание (дефинирано по-долу), като една акция дава право на един глас;
2. да получават дивиденди;
3. на ликвидационен дял;
4. да придобият с предпочитание част от новите акции, издадени при увеличаване на капитала която съответства на дела им в капитала до увеличението
5. да получат писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание (дефинирано по-долу), или да се запознаят с тях в управлението на Дружеството;
6. да упълномощят писмено друго лице да ги представлява в Общото събрание (дефинирано по-долу).

Задължения на акционерите

Член 22

(1) Акционерите на Дружеството са длъжни да внесат номиналната стойност на записаните акции в сроковете, определени с този устав или по решение на Общото събрание (дефинирано по-долу).

(2) Акционерите не отговарят лично за задълженията на Дружеството.

SECTION IV SHAREHOLDERS; RIGHTS AND OBLIGATIONS

Rights of Shareholders

Article 21

The shareholders of the Company shall have the following rights:

1. to vote at the General Meeting (as hereinafter defined), provided one share shall count for one vote;
2. to receive dividends, if any;
3. to receive a liquidation quota, if any;
4. to acquire with preference a portion of any new shares issued in increasing the registered capital, *pro rata* to their share in the registered capital prior to such increase;
5. to receive written materials related to the agenda of the General Meeting (as hereinafter defined), or to review them at the management office of the Company;
6. to authorise another person in writing to represent them at the General Meeting (as hereinafter defined).

Obligations of the Shareholders

Article 22

(1) The shareholders of the Company shall have the obligation to make contributions covering the face value of the subscribed shares within the terms specified in this By-laws or by resolution of the General Meeting (as hereinafter defined).

(2) The shareholders shall not be personally liable for the liabilities of the Company.

РАЗДЕЛ V ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Видове органи

SECTION V BODIES OF THE COMPANY

Types of Bodies



**ВАРНО С
ОРИГИНАЛА**

Член 23

Органи на Дружеството са:

1. Общото събрание на акционерите („Общо събрание“), съотв. Едноличният собственик на капитала („ЕСК“);
2. Съвет на директорите („Съвет на директорите“).

Общо събрание

Член 24

(1) Общото събрание се състои от всички акционери. Акционерите-физически лица участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите-юридически лица участват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез писмено упълномощено от тях друго лице.

(2) Притежатели на акции, които не са вписани в книгата на акционерите, не могат да участват в Общото събрание.

(3) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери. Член на Съвета на директорите, не може да представлява акционер.

(4) Лицата, имащи право да участват в работата на Общото събрание, имат право да бъдат придружени от юридически или други съветници.

Провеждане

Член 25

(1) Редовното Общо събрание се провежда най-малко веднъж в годината

(2) На всяко заседание на Общото събрание с обикновено мнозинство се избират Председател и Секретар.

Свикване

Член 26

(1) Общото събрание се свиква на заседание от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала.

(2) Ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде

Article 23

The bodies of the Company shall be:

1. the General Meeting of shareholders (the "General Meeting"), respectively the Sole Shareholder of the Capital (the "Sole Shareholder");
2. the Board of directors (the "Board of directors").

General Meeting

Article 24

(1) The General Meeting shall consist of all shareholders. The shareholders that are natural persons shall participate in the General Meeting personally or through a representative authorised in writing. The shareholders, which are juridical persons shall participate in the General Meeting through their legal representatives or through another person authorised by them in writing.

(2) Holders of shares, which have not been entered into the Register of Shareholders, shall not participate in the General Meeting.

(3) The members of the Board of directors shall take part in the General Meeting with no voting rights, unless they are shareholders. Member of the Board of directors can not act as a representative of a shareholder.

(4) Persons entitled to take part in the General Meeting shall have the right to be accompanied by legal or other advisors.

Sessions

Article 25

(1) A regular session of the General Meeting shall be held at least once a year.

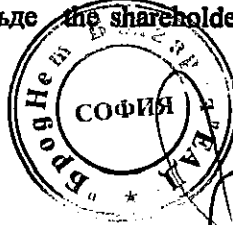
(2) Each session of the General Meeting shall elect by a simple majority a Chairman and a Secretary.

Calling the General Meeting

Article 26

(1) The Board of directors shall call the sessions of the General Meeting. As well, a session may be called and upon request of the shareholders that possess shares for more than three months, representing at least than 5% of the capital.

(2) In case a session of the General Meeting is not called within a month from the request of the shareholders holding 5% of the capital, or



**ВАРНО С
ОРИГИНАЛА** 8

удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на Дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.

(3) Съветът на директорите е длъжен да свика Общото събрание в следните случаи:

1. загубите надхвърлят една десета (1/10) част от капитала;
2. срещу Дружеството е започнало производство за обявяване в несъстоятелност;
3. икономическата стабилност на Дружеството е застрашена и е необходимо да се предприемат действия от Общото събрание.

(4) Свикването се извършва чрез обнародване на покана в "Държавен вестник" не по-късно от 30 дни преди датата на Общото събрание или чрез връчване на писмени покани на акционерите, не по-късно от 14 дни преди датата на Общото събрание.

(5) Поканата трябва да съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на Дружеството;
2. мястото, датата и часът на заседанието на Общото събрание;
3. вида на Общото събрание;
4. съобщение за формалностите, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;
5. предложените за включване в дневния ред въпроси за обсъждане и проектите за решение по тях.

Право на сведение Член 27

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародването или изпращане на поканите за свикване на Общото събрание.

in case the session of the General Meeting is not sit in within three months from the request's claim, the District Court at the seat of the Company shall call the General Meeting or it shall authorise the shareholders who have requested the calling of the session, or their representative, to call the session. The circumstance that the shares are possessed for more than three months is certified before the court by a notary legalised declaration.

(3) The Board of Directors shall call the General Meeting in the following cases:

1. there are losses exceeding one tenth (1/10) of the registered capital;
2. bankruptcy proceedings against the Company have been initiated;
3. the economic stability of the Company is jeopardised and there is need for action by the General Meeting

(4) The session shall be summoned by promulgation in the State Gazette of an invitation not later than 30 days prior to the date of the General Meeting or by serving to the shareholders of written invitations not later than 14 days prior to the General Meeting.

(5) The invitation for the session shall contain at least the following information:

1. the firm and the registered office of the Company;
2. the place, date and time of the session of the General Meeting;
3. the type of General Meeting to be held;
4. notice as to the formalities that need to be complied with, for the shareholders to be able to attend and vote at the General Meeting;
5. the proposed topics to be put on the agenda for discussion and the proposals for resolutions thereon.

Right to Information Article 27

The written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholders at the date of their publication or sending of the invitations for calling the session at the latest.



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

Допустимост на вземане на решения

Член 28

(1) Заседанието на Общото събрание може да взема решения, ако е свикано при спазване на установения в закона и устава ред и на него са представени поне половината (1/2) от всички акции. Дори и дневният ред да не е бил обявен по надлежния ред, решения може да бъдат вземани, ако са представени всички акции и няма възражение срещу вземането на решения.

(2) При липса на кворум може да се насрочи ново заседание 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.

Компетентност

Член 29

Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции или облигации на дружеството;
6. определя размера на гаранцията, която трябва да дадат членовете на Съвета на директорите;
7. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
8. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените експерт-счетоводители;
9. взема решения относно разпределянето на дивиденди;
10. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
11. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
12. решава издаването на облигации;

Ability to Make Decisions

Article 28

(1) The session of the General Meeting shall be able to make decisions, if it has been called in compliance with the law and the By-laws, and if at least half (1/2) of all shares are presented. Notwithstanding that the agenda may have not been duly announced, decisions may still be made if all shares are represented at the session and there are no objections to decision making.

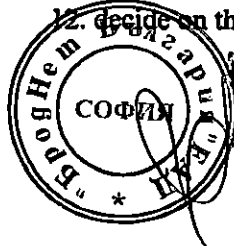
(2) Should there be no quorum, a new session shall be scheduled not earlier than 14 days, and it shall be deemed legitimate, regardless of the represented capital. The date of such new session may be specified also in the invitation for the first session.

Powers

Article 29

The General Meeting shall have the power to:

1. amend and supplement the By-laws of the Company;
2. increase and decrease the registered capital of the Company;
3. reorganise or dissolve the Company;
4. elect and dismiss the members of the Board of Directors;
5. determine the remuneration of the members of the Board of Directors which shall not be entitled to manage the company, including their right to receive part of the profit of the company, and their right to acquire shares or bonds of the company;
6. determine the size of the guarantee to be presented by the members of the Board of Directors;
7. appoint and dismiss certified public accountants;
8. approve the annual financial statements after the audit of the appointed certified public accountants;
9. take decisions as to distribution of dividends;
10. appoint the liquidators in case of dissolution of the Company, except for the case of bankruptcy;
11. release from liability the members of the Board of Directors;
12. decide on the issuance of bonds;



**ВАРНО С
ОРИГИНАЛА**

13. определя основните насоки в дейността на Дружеството;

14. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или устава.

Решения и мнозинство

Член 30

- (1) Решенията на Общото събрание по чл. 29, точки 2 и 4 се вземат с мнозинство $\frac{3}{4}$ от представения капитал.
- (2) Решенията на Общото събрание по чл. 29, точки 1 и 3 (само за прекратяване) се вземат с мнозинство $\frac{2}{3}$ от представения капитал.
- (3) Останалите решения се приемат с обикновено мнозинство от представените акции.

Протокол

Член 31

(1) За всяко заседание на Общото събрание се води протокол, в който се вписват:

1. мястото и времето на провеждане на заседанието;
2. имената на председателя и секретаря на сесията;
3. имената на присъстващите акционери, или техните представители, както и броят на представените на заседанието акции;
4. имената на присъстващите членове на Съвета на директорите и на други присъствали лица, които не са акционери;
5. предложенията по същество;
6. гласуванията и резултатите от тях;
7. направените възражения.

(2) Протоколът се подписва от Председателя и Секретаря на Общото събрание. За всяко заседание на Общото събрание се съставя списък на присъстващите акционери или техните представители отделно от протокола, който се заверява от Председателя и Секретаря на Общото събрание.

(3) Протоколите на Общото събрание и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга и се пазят пет (5) години, считано от края на годината, през която е проведено съответното Общо събрание. Те се предоставят при поискване на всеки

13. determine the main strategies of the Company's activities;

14. decide on other matters which by operation of law or the By-laws fall within the scope of its powers.

Decisions and Majorities

Article 30

- (1) The decisions of the General Meeting under art. 29, points 2 and 4 are passed upon with a majority of $\frac{3}{4}$ of the represented shares.
- (2) The decisions of the General Meeting under art. 29, points 1 and 3 (only for dissolving) are passed upon with a majority of $\frac{2}{3}$ of the represented shares.
- (3) The rest of the decisions are passed upon with an ordinary majority of the presented shares.

Minutes of Proceedings

Article 31

(1) Minutes of proceedings shall be taken for each session of the General Meeting. The minutes of proceedings shall record:

1. the place and time of holding the session;
2. the names of the chairman and the secretary of the session;
3. the names of attending shareholders, or their representatives, and the number of shares represented at the session;
4. the names of attending members of the Board of Directors or other persons who are not shareholders;
5. the substantive proposals made;
6. the voting and the results thereof;
7. the objections made.

(2) The minutes shall be signed by the Chairman and the Secretary of the session. A list of the attending shareholders or their representatives shall be drawn up and signed separately from the minutes by the Chairman and the Secretary of the General Meeting.

(3) The minutes of proceedings of the General Meeting and the appendices thereto shall be filed in a book for minutes of proceedings and shall be kept for five (5) years, starting from the end of the year of the session of each General Meeting. Upon request, they shall be



**ВЯРНО С
КОПИРАНА**

акционер.

presented to any shareholder.

Съвет на директорите

Член 32

(1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от три до девет лица. Конкретният брой на членовете се определя с решение на Общото събрание.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок, определен от Общото събрание, и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

(4) Член на Съвета може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до Дружеството. В срок до шест месеца след получаване на уведомлението Дружеството трябва да внесе освобождаването му в търговския регистър. Ако Дружеството не направи това, заинтересованият член на Съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство и съдът го вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Състав на Съвета на директорите

Член 33

(1) Член на Съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице.

(2) Не може да бъде член и/или представител на член на Съвета на директорите лице, което:

1. е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

2. не отговаря на други изисквания, предвидени в устава.

(3) Членовете на Съвета се вписват в търговския регистър, където представят нотариално заверено съгласие и декларация, че не са налице пречки по ал. 2.

Board of Directors

Article 32

(1) The Company shall be managed by a Board of Directors, which shall consist of three to nine persons. The concrete number of the Board members shall be determined by a decision of the General Meeting.

(2) The members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting for a period specified by the General Meeting and may be re-elected without restriction.

(3) The members of the Board of directors may be dismissed before expiration of their mandate.

(4) A Board member can demand his obliteration from the commercial register with a written notification to the Company. Within six months after receiving the notification the Company is obliged to inscribe his discharge in the commercial register. If the Company does not make the necessary, the interested member of the Board can claim the inscribing of this circumstance on his own, and the court should register it irrespectively of fact whether there is another person elected on his post.

Composition of the Board of Directors

Article 33

(1) The members of the Board of Directors shall be a capable natural persons or a legal entity.

(2) The following persons shall be ineligible for Board's membership:

1. Any person who has been a member of a managing or supervisory body of a company dissolved by bankruptcy during the last two years, preceding the date of the resolution for announcement in bankruptcy, and leaving any creditor unsatisfied;

2. Any person who does not satisfy any other requirements as prescribed by the By-laws.

(3) The members of the Board are registered in the commercial register, where a notary legalised written consent and a declaration are presented, certifying that there are no existing obstacles on par.2 of article 33.



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА²**

Управление и представителство
Член 34

(1) Съветът на директорите избира Изпълнителен директор измежду членовете си, който е изпълнителен член на Съвета на директорите по смисъла на чл. 244, алинея (4) от Търговския закон.

(2) Изпълнителният директор осъществява оперативното управление на Дружеството въз основа на мениджърски договор, сключен между него и Съвета на директорите, представляван от Председателя на Съвета. Отношенията с останалите членове на Съвета могат да се уредят с договор, който се сключва от името на Дружеството чрез лице, оправомощено от Общото събрание на акционерите.

(3) Съветът на директорите определя представителната власт на Изпълнителния директор и на други свои членове. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(4) Овластяването по предходната алинея и неговото оттегляне имат действие спрямо трети добросъвестни лица след вписването и обнародването им в Държавен вестник.

(5) Съветът на директорите си избира председател ("Председател"), и заместник-председател ("Заместник-председател"). Председателят може да е и изпълнителен член на Съвета на директорите.

Компетентност
Член 35

(1) Съветът на директорите:

1. приема правила за работата си;
2. определя структурата и щата на Дружеството;
3. определя реда за назначаване и освобождаване на персонала;
4. приема правила за организацията и дейността на отделните структури в Дружеството;
5. взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;
6. взема решения за съществени промени в дейността на Дружеството;

Management and Representation
Article 34

(1) The Board of Directors shall elect Chief Executive Officer from among its members, who shall be an executive member of the Board of Directors pursuant to Art. 244 Paragraph (4) of the Law on Commerce .

(2) The Chief Executive Officer shall carry out the day-to-day management of the Company which shall be entrusted to him by a management contract concluded between the Chief Executive Officer and the Board of Directors, represented by its Chairman. The relationship with the rest of the members of the Board may be established by contracts signed on behalf of the Company by a person authorised by the General Meeting of the shareholders.

(3) The Board of Directors shall determine the representative powers of the Chief Executive Officer and of the other members of the Board of Directors . The authorization may be withdrawn at any moment.

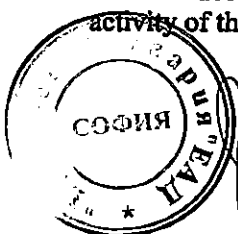
(4) The authorisation under the preceding paragraph or its withdrawal shall become effective as to third parties acting in good faith, after its registration and publication in State Gazette.

(5) The Board of Directors shall elect its chairman (the "Chairman") and Vice chairman ("Deputy Chairman") from among its members. The Chairman may also be an executive member of the Board of Directors.

Powers
Article 35

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

1. enact its own procedure rules;
2. determine the structure and personnel structure of the Company;
3. set the procedure for appointment and dismissal of personnel;
4. enact rules for the organisation and activity of the individual structural units of the Company;
5. make decisions for the acquisition, closure or transfer of enterprises or parts thereof;
6. make decisions for essential changes in the activity of the Company;



ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

7. взема решения за съществени организационни промени;
 8. взема решения за дългосрочно сътрудничество (над три години) от съществено значение за Дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
 9. взема решения за създаване и закриване на клонове;
 10. взема решения за вземане на заеми, както и решения за покупка на оборудване, на стойност надвишаваща 100 000 (сто хиляди) щ.д.;
 11. одобрява годишния бюджет и работен план на Дружеството;
 12. взема решения за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и дълготрайни финансови активи, вземане на инвестиционни заеми, даване на гаранции и поемане на поръчителства, придобиване и предоставяне на лицензи, учредяване на ипотечни и заложни права върху дългосрочни активи на Дружеството и кредитиране на трети лица;
 13. упълномощава и дава предварително съгласие на представляващите Дружеството за сключване на сделка (или множество от сделки, които биха могли да бъдат тълкувани като една сделка) на стойност по-висока 100 000 (сто хиляди) щатски долара;
 14. освобождава от длъжност **Изпълнителния директор;**
 15. определя метода на водене на счетоводството;
 16. назначава прокурист или търговски пълномощник;
 17. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или този устав.
- (2) Само по единодушно решение на Съвета на директорите могат да се сключват следните сделки:
1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
 2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството, съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;
 3. поемане на задължения или предоставяне

7. make decisions for essential organizational charges;
 8. make decisions for long-term cooperation (over three years) of essential significance to the Company, and for termination thereof;
 9. make decisions for opening and closing of branches;
 10. decide on borrowing of funds, as well as decide on equipment purchases, exceeding USD 100 000 (one hundred thousand);
 11. approve the annual budgets and operating plans of the Company;
 12. decide on the acquisition and disposition of real estates and long-term financial assets, taking investment loans, granting sureties and guarantees, acquisition and granting of licenses, granting of mortgage or pledge rights in long term assets of the Company, and extension of credit to third parties;
 13. authorises and gives prior consent to the authorised representatives of the Company for concluding of a transaction (or a multiple of transactions thereof) in amount exceeding USD 100 000 (one hundred thousand);
 14. dismisses the Chief Executive Officer;
 15. determines the methods of accounting;
 16. appoints procurator or commercial agent;
 17. decide on any other matter with respect to which, pursuant to the law or the By-laws, the General Meeting does not have exclusive power to decide.
- (2) Only by an unanimous decision of the Board of directors the following transactions can be concluded:
1. transfer or concede of use of the whole commercial entity;
 2. disposal of assets, which total value during the current year exceeds more than a half of the assets of the Company, according to the last audited financial statement report.
 3. undertaking of obligations or committing of



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството, съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет.

(3) Съветът на директорите взема решения с обикновено мнозинство, освен в случаите изрично предвидени в този устав и в закона.

(4) Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание, този устав и действащите нормативни актове.

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

Заседания на Съвета на директорите **Член 36**

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството, най-малко веднъж на три месеца.

(2) Съветът на директорите се свиква на заседание от Председателя или Изпълнителния директор по негова инициатива или по искане на член на Съвета на директорите. Ако искането за свикване не бъде удовлетворено в срок до десет (10) дни от постъпването му при Секретари на Съвета на директорите, съответният член може да свика сам заседанието.

(3) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от Председателя, а в негово отсъствие от Изпълнителния директор. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако присъствуват повече от половината от членовете лично или представени от друг член на Съвета на директорите с писмено пълномощно, като всеки член на Съвета на директорите може да представлява само един отсъстващ член на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено с протокол за решение, подписан от всичките му членове.

(5) Най-късно до започване на заседанието член на Съвета е длъжен да уведоми

securities towards a person or towards connected persons, which total value during the current year exceeds more than a half of the assets of the Company, according to the last audited financial statement report.

(3) The Board of Directors shall pass decisions by simple majority unless otherwise is provided for in this By-laws or in the law.

(4) The Board of Directors shall make the decisions within its powers in compliance with the decisions of the General Meeting, this By-laws and the legislation in effect.

(5) For its activity, the Board of Directors shall report to the General Meeting.

Meetings of the Board of Directors **Article 36**

(1) The Board of Directors shall gather at regular meetings at least once every three months, to discuss the status and development of the Company.

(2) The Board of Directors shall be convened at meetings by the Chairman or the Chief Executive Officer upon its own initiative or upon request by a member of the Board of Directors. Should the request for convention not be satisfied within ten (10) days from its receipt by the Secretary of the Board of Directors, the requesting member may convene the meeting itself.

(3) The meetings of the Board of Directors shall be chaired by the Chairman or, in latter's absence, by the Chief Executive Officer. A meeting of the Board of Directors shall be legitimate, if more than half of the members attend in person, or are represented by another member of the Board of Directors authorised in writing, whereas each member of the Board of Directors may represent only one non-attending member of the Board of Directors.

(4) The Board of Directors may make decisions *in absentia* (via correspondence), provided all its members sign a memorandum of decision.

(5) On the beginning of the session at latest a Board member is obliged to notify in written



ВАРНО С
ОРИГИНАЛА

писмено **Председателя** му, че той или свързано с него лице е заинтересувано от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решение.

Протокол
Член 37

(1) За всяко заседание на **Съвета** на директорите се съставя протокол, който се подписва от всички присъстващи членове, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

(2) Към протокола се прилагат свързаните с работата на заседанието документи, които са били представени и писмените пълномощни на представляваните членове.

(3) Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга, която се съхраняват най-малко пет (5) години, считано от края на годината, през която е проведено съответното заседание.

Права и задължения
Член 38

(1) Членовете на **Съвета** на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях.

(2) Членовете на **Съвета** на директорите са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец в интерес на Дружеството и на всички акционери.

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

(4) Членовете на **Съвета** на директорите

form its **Chairman** that he or a connected to him person is interested by a posed for review question and does not participate in rendering the decision.

Minutes of Proceedings
Article 37

(1) Minutes of proceedings of the **Board of Directors** shall be made for each meeting of the **Board of Directors**, which shall be signed by all the attending members, as noticing down the vote on the discussed issues of each of them.

(2) The documents relevant to the proceedings which have been presented at the session, and the written powers of attorney of the represented non-attending members, shall be attached to the minutes of proceeding.

(3) The minutes, and the attachments thereto, are filed in a book for minutes of proceedings which shall be kept at least five (5) years, starting from the end of the year in which each meeting has been held.

Rights and Obligations
Article 38

(1) All **Board** members shall have equal rights and duties regardless the distribution of functions within the **Board** among the members and the enfranchise of right for management and representation to some of them.

(2) Any **Board** member shall be obliged to perform their functions with the care of responsible merchantship in compliance with the best interest of **Company** and of all shareholders.

(3) A person, proposed for election as a member of the **Board**, is obliged before his nomination to inform the **General Meeting** of the shareholders for his participation in commercial companies as a unlimitedly responsible associate, for the possession of more than 25 per cent of the capital of other company, as well as for his participation in the management of other companies or co-operations as a procurator, manager or board member. Whether these circumstances occur after the person's election as a **Board** member he is obliged to perform immediately a written notification.

(4) The members of the **Board** of directors



ВЕРНО С
ОРИГИНАЛА

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, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството.

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

(6) Алинеи 1 - 5 се прилагат и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на Съвета.

have the right to effect commercial transactions on his or her own or another's behalf, to participate in commercial companies as unlimitedly responsible associates, as well as being procurators, managers or board members of other companies or co-operations when exercising concurrent to the Company's activity.

(5) The Board members are obliged not to announce any information, became known to them as a consequence to their capacity, if this might reflect to Company's activity or the development, including after cease of being Board members. This obligation does not refer to the information, which in virtue of the law is accessible to third persons or the Company has already announced it.

(6) Paragraphs 1-5 of article 38 are applied also for physical persons who represent judicial persons – members of the Board of directors.

Отговорност и гаранция **Член 39**

(1) Членовете на Съвета на директорите в срок до три месеца от избирането им дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното си брутно възнаграждение. Това правило не се прилага, в случаите когато членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждение.

(2) Гаранцията може да се състои в депозираните акции на Дружеството или блокиран влог при Дружеството

(3) Гаранцията по алинея 1 се връща заедно с доходите, които е донесла, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода на участието си в Съвета на директорите.

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

(5) Всеки от членовете може да бъде освободен от отговорност от Общото събрание, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

Liability and Guarantee **Article 39**

(1) Within three months of their election, the members of the Board of Directors shall present a guarantee for their management in an amount to be determined by the General Meeting, but no less than their three months gross remuneration. The rule of the foregoing sentence shall not be applicable when the Board of Director's member serves *pro bono*.

(2) The guarantee may consist of deposited shares of the Company or a blocked deposit with the Company.

(3) The guarantee referred to in Paragraph (1) above shall be refunded along with any accrued income thereon, when a member has been dismissed from office and relieved from liability for the period of its service on the Board of Directors.

(4) The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for damages caused to the Company through their fault.

(5) Any one of the members may be relieved from liability by the General Meeting, if it is established that it has no fault for the suffered damages.



ВЕРНО С 17
ОРИГИНАЛА

(6) Акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на Дружеството, могат да предявят иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на Дружеството.

(7) Членовете на Съвета са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Тези договори се сключват въз основа на решение на Съвета на директорите. Сделка, сключена в нарушение на предходните изречения е действителна, а лицето, което я е сключило, като е знаело или е могло да узнае, че липсва такова решение, отговаря пред Дружеството за причинените вреди.

РАЗДЕЛ VI ФОНДОВЕ

Фондове Член 40

(1) Дружеството образува фонд "Резервен" и други фондове, установени с действащите нормативни актове.

(2) За образуване на фонд "Резервен" Дружеството отделя най-малко една десета (1/10) от печалбата след облагането ѝ с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденди, докато средствата във фонда достигнат десет процента (10%) от капитала.

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

(4) Когато средствата от фонд "Резервен" надхвърлят една десета (1/10) от капитала на Дружеството, надвишението може да се използва за увеличаване на капитала.

(5) Когато средствата на фонд "Резервен" спаднат под минималния размер, установен в алинея (2) от този член. Дружеството е длъжно да възстанови средствата по фонда до достигане на минималното равнище в срок - от три години.

(6) По решение на Съвета на директорите, Дружеството може да образува и други фондове. С решението за образуване се

(6) Shareholders, possessing at least 10 per cent of the Company's registered capital may lay claim for charging the members of the Board of directors for damages caused to the Company.

(7) The members of the Board are obliged to inform in writing the Board of directors about concluded with the Company by them or by connected to them persons contracts, which deviate from the regular activity or differ essentially from the market conditions. These contracts shall be stipulated on the basis of a decision of the Board of directors. Any transaction infringing this requirement shall be valid, and the person who has executed the said transaction knowing about the lack of such decision or being able to find out about it, shall be liable in front of the Company for the damages caused.

SECTION VI FUNDS

Funds Article 40

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

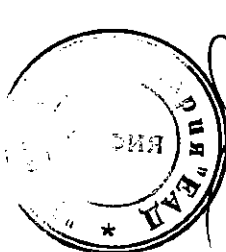
(2) The Company shall set apart at least one tenth (1/10) of its after-tax profit before the payment of dividends for the formation of the "Reserve Fund", until the amount in same fund becomes equal to ten percent (10%) of the registered capital.

(3) Amounts 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 amounts in the "Reserve Fund" exceed one tenth (1/10) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for increase of the registered capital.

(5) In case the amounts in the "Reserve Fund" become less than the minimum amount set in Paragraph (2) of this Article, within three years the Company shall restore the minimum amount required for the "Reserve Fund".

(6) Following a decision by the Board of directors, the Company may form other funds. Such a decision shall specify the sources



ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

определят източниците за набиране на фонда и начините за разходването му.

for raising amounts for such funds and the manner of spending fund amounts.

РАЗДЕЛ VII КЛОНОВЕ

Статут *Член 41*

Дружеството създава свои клонове по реда, установен в действащото законодателство и в този устав.

Управление на клона *Член 42*

- (1) Клонът се ръководи от управител на клон.
- (2) Управителят на клона ръководи дейността на клона от името и за сметка на Дружеството и го представлява в рамките на предоставените му управленски и представителни пълномощия.
- (3) Трудовите или мениджърски договори с управителя на клон се сключват, изменят и прекратяват от Изпълнителния директор.

Дейност на клона *Член 43*

Клоновете осъществяват дейността си в интерес на Дружеството като се ръководят от дадените им указания и спазват действащото законодателство, този устав и решенията на органите на Дружеството.

РАЗДЕЛ VIII ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБИТЕ

Документи на годишното приключване *Член 44*

- (1) Оперативната и финансовата година на Дружеството съвпада с календарната година.
- (2) До края на февруари всяка година Съветът на директорите изготвя годишен счетоводен отчет за изтеклата финансова година и доклад за дейността на Дружеството и ги представят за проверка по реда на член 45.

SECTION VII BRANCHES

Status *Article 41*

The Company shall establish its branches in the manner provided for by the law and this By-laws.

Management of a Branch *Article 42*

- (1) The branch shall be managed by a branch manager.
- (2) The branch manager shall manage the activity of the branch on behalf and on the account of the Company and shall represent the Company, within the limits of the management and representation powers granted to it.
- (3) The labor or management contract with a branch manager shall be executed, amended and terminated by the Executive Director.

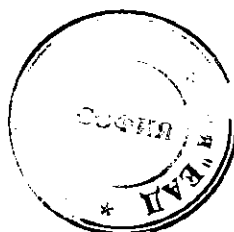
Activity of the Branch *Article 43*

The branches shall carry out their activity in the best interest of the Company, and in compliance with the instructions given to them, the law, this By-laws and the decisions of the Company's bodies.

SECTION VIII ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFIT AND LOSSES

Documents Related to the Annual Closing *Article 44*

- (1) The fiscal year and the year of operations of the Company shall coincide with the calendar year.
- (2) Before the end of the month of February of each year, the Board of directors shall prepare and submit for the examination called for by Article 45 hereof, the annual financial statements for the past fiscal year and a report for the activity of the Company.



ВЕРНО С
ОРИГИНАЛ

Проверка на годишното приключване

Член 45

- (1) Годишният счетоводен отчет се проверява от назначените от Общото събрание дипломирани експерт-счетоводители.
- (2) Когато Общото събрание не е назначило проверители в определения срок, те се назначават от съда по молба на Съветът на директорите или на който и да е акционер, или акционери на Дружеството.
- (3) Назначените проверители извършват необходимата проверка и дават заключение дали счетоводният баланс и сметките за печалбите и загубите са надлежно съставени и дали дават вярна и точна представа за дейността на Дружеството.
- (4) Резултатите от извършената проверка проверителите отразяват в отделен доклад, който се предава на Съвета на директорите.
- (5) Съветът на директорите проверява годишния счетоводен отчет, доклада от проверката му и доклада за дейността на Дружеството, както и внесеното от Изпълнителния директор предложение за разпределение на печалбата.
- (6) След проверката и одобряването на документите по предходната алинея Съветът на директорите ги внася в Общото събрание за приемането им.
- (7) Провереният и приет годишен счетоводен отчет се представя в търговския регистър, като съобщения за това се обнародва в Държавен вестник.

Разпределение на печалбите и загубите

Член 46

- (1) Балансовата печалба се разпределя по решение на Общото събрание в съответствие с този Устав и действащото законодателство.
- (2) От печалбата след облагане с данъци задължително се правят отчисления на средства за фонд "Резервен".

Дивиденди

Член 47

- (1) Размерът на дивидентите се определя с

Examination of the Annual Closing

Article 45

- (1) The annual financial statements shall be examined by the auditors who shall be certified public accountants, to be appointed by the General Meeting.
- (2) In the event the General Meeting has not appointed auditors in a timely fashion, they shall be appointed by the court, based on request of the Board of directors or any shareholder or shareholders of the Company.
- (3) The appointed auditors shall carry out the necessary audit and shall give their conclusion as to whether the balance-sheet and the profit-and-loss statement have been duly drawn up and whether they give an accurate and exact picture of the activity of the Company.
- (4) The results of the audit shall be reported by the auditors in a separate report, a copy of which shall be submitted to the Board of directors.
- (5) The Board of Directors shall examine the annual financial statements, the auditors' report on the examination thereof, and the report for the activity of the Company, as well as the proposal for distribution of profits submitted by the Chief Executive Officer.
- (6) After the audit and approval of the documents referred to in the foregoing Paragraph, the Board of Directors shall submit them to the General Meeting for adoption.
- (7) The annual financial statements verified and accepted, is presented in the commercial register and an announce for that is published in the State gazette.

Distribution of Profits and Losses

Article 46

- (1) The balance-sheet profit shall be distributed based on a decision of the General Meeting and in compliance with this By-laws and the law.
- (2) Amounts for contributions to the "Reserve Fund" shall be withheld from the profit after it has been taxed.

Dividends

Article 47

- (1) The amount of dividends, if any, shall be



**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**

решение на Общото събрание.

(2) Дивидентите се изплащат в тримесечен срок от датата на годишното отчетно събрание срещу представяне на купона за дивидент за съответната година, респективно срещу поставяне на печат върху гърба на временното удостоверение.

РАЗДЕЛ IX ПРЕОБРАЗУВАНЕ, ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

Преобразуване

Член 48

Дружеството може да се преобразува чрез вливане, сливане, разделяне или чрез превръщане в друг вид Дружество с решение на Общото събрание, взето с такова мнозинство, определено съгласно предвиденото в член 30.

Прекратяване

Член 49

Дружеството се прекратява:

1. по решение на Общото събрание;
 2. при обявяването му в несъстоятелност;
 3. с решение на съда в предвидените от закона случаи;
 4. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството /разликата между стойността на правата и задълженията му съгласно баланса/ спадне под размера на вписания капитал и ако в срок от една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване;
- Дружеството се прекратява по реда на т. 3;
5. ако в продължение на шест месеца броят на членовете на Съвета на директорите на Дружеството е по-малък от предвидения в закона и Устава минимум, то може да бъде прекратено по реда на т. 3.

Ликвидация

Член 50

След прекратяване Дружеството се ликвидира по реда, установен в действащото законодателство.

РАЗДЕЛ X ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

set by decision of the General Meeting.

(2) Dividends, if any, shall be paid within three months from the date of the General Meeting on the annual closing, upon presentation of the coupon for dividends for the relevant year, or upon stamping the backside of the temporary share certificate.

SECTION IX REORGANIZATION, DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Reorganization

Article 48

The Company may be reorganized by acquisition, merger, split-up or transformation into another type of Company, by decision of the General Meeting made by such a majority, as is required by Art. 30.

Dissolution

Article 49

The Company shall be dissolved:

1. upon resolution of the General Meeting;
2. in case it is declared in bankruptcy;
3. by court order in the cases provided for by law;
4. when the net value of the Company's property /the difference between the value of its rights and obligations according to the balance/ falls under the amount of the registered capital and if within one year the General Meeting does not render the decision for the decrease of the capital, for reorganisation or termination, the Company is terminated under the conditions of p.3;
5. if for a period of six months the number of Company's Board members is less than the minimum prescribed one by the law and this By-laws it can be terminated under the conditions of p.3

Liquidation

Article 50

After dissolution, the Company shall be liquidated in the manner provided for by the law.

SECTION X CONCLUDING PROVISIONS



**ВАРНО С
ОРИГИНАЛА**

Приложимо право
Член 51

За всички случаи, които не са уредени в този устав, се прилага действащото законодателство в Република България.

Applicable Law
Article 51

For all cases not provided for by this By-laws the laws of the Republic of Bulgaria shall apply.

Оригинали
Член 52

Този Устав е изготвен в три оригинални екземпляра на английски и български език.

Original Copies
Article 52

This By-laws was prepared in three original copies both in Bulgarian and in English.

Приоритетен език
Член 53

В случай на противоречие между оригиналните текстове на този устав, написани на български и на английски език, приоритет има българският текст.

Governing Language
Article 53

In case of any discrepancy between the original texts of these By-laws written in Bulgarian and in English, the Bulgarian original text shall govern.

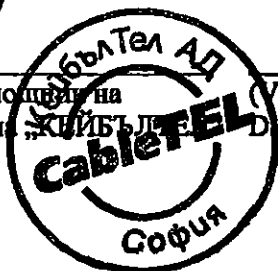
Този устав е приет на 20.04.2007 г. с решение на „КЕЙБЪЛТЕЛ“ АД, в качеството му на Едноличен собственик на капитала.

These By-Laws are adopted on 20.04.2007 with decision of "CABLETEL" AD, in its capacity of a Sole shareholder of the capital.

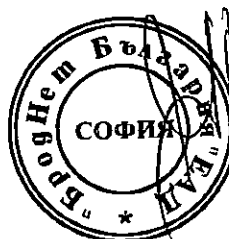
За Едноличния собственик на капитала:

For the Sole shareholder of the capital:


(Владимир Русев – пълномощен на
Изпълнителния директор на „КЕЙБЪЛТЕЛ“ АД)




(Vladimir Rusev – mandatory of the Executive
Director of "CABLETEL" AD)



ВЯРНО С₂₂
ОРИГИНАЛА