

УСТАВ НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО “ САС ХОЛДИНГС ГРУП “АД	ARTICLES OF ASSOCIATION OF JOINT-STOCK COMPANY “SAS HOLDINGS GROUP” JSCo.
<u>Раздел I</u> ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ <i>Вид на дружеството</i> Чл. 1. “ САС ХОЛДИНГС ГРУП “ АД, наричано по-долу “Дружеството”, е акционерно дружество, учредено и функционирано съгласно разпоредбите на чл. 158 - 252 от Търговския закон. <i>Фирма на дружеството</i> Чл. 2. Фирмата на дружеството е “ САС ХОЛДИНГС ГРУП “ АД. Фирмата на дружеството се изписва и на латиница, както следва “ SAS HOLDINGS GROUP” JSCo. <i>Седалище и адрес на управление</i> Чл. 3. Дружеството е със седалище гр. София, район “ Възраждане “, бул. “ Александър Стамболийски ” № 51, ет.4 <i>Предмет на дейност и срок</i> Чл. 4. (1) Предметът на дейност на дружеството е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. (2) Дружеството е с неограничен срок на дейност.	<u>Section I</u> GENERAL PROVISIONS <i>Type of the Company</i> Art. 1. “SAS HOLDINGS GROUP” JSCo., hereinafter referred to as the “Company,” is a joint-stock company, incorporated and operating according the provisions of Article 158 to 252 of the Commercial Law. <i>Company Name</i> Art. 2. The business name of the Company is “ САС ХОЛДИНГС ГРУП “ АД. The Company’s name shall be written in Latin alphabet as follows: “ SAS HOLDINGS GROUP” JSCo. <i>Principal Place of Business and Registered Address</i> Art. 3. The principal place of business of the Company shall be the Sofia city, Vazrazhdane region, 51 Aleksandar Stamboliyski Blvd, 4th fl. <i>Subject of Activity and Period</i> Art. 4. (1) The subject of activity of the Company is: To acquire, manage, appraise and sell participations in Bulgarian and foreign companies. (2) The Company is with unlimited period of operation.
<u>Раздел II</u> КАПИТАЛ И АКЦИИ <i>Капитал</i> Чл. 5. Капиталът на дружеството е в размер на 50 400 / петдесет хиляди и четиристотин / лева.	<u>Section II</u> CAPITAL AND SHARES <i>Registered Capital</i> Art. 5. The Company shall have capital of fifty thousand and four hundred Bulgarian leva /BGN 50 400/.

<i>Брой на акциите, номинална стойност и вноски</i>	<i>Number of Shares, Nominal Value and Contributions</i>
Чл. 6. Капиталът е разпределен на 120 / сто и двадесет / броя обикновени поименни акции с право на глас с номинал от 420 / четиристотин и двадесет / лева всяка. Капиталът е внесен изцяло.	Art. 6. The capital shall be distributed into one hundred and twenty /120/ ordinary nominal shares with right to vote and with par of four hundred and twenty Bulgarian levs /BGN 420/ each. The full amount of the capital is deposited.
<i>Временно удостоверение</i>	<i>Interim Share Certificate</i>
Чл. 7. (1) Срецу направените имуществени вноски срецу записаните акции акционерите получават временно удостоверение, подписано от упълномощен член на Съвета на директорите и подпечатано с печата на Дружеството.	Art. 7. (1) In consideration of the monetary contributions made against the subscribed shares, the shareholders shall receive an interim share certificate, signed by the authorized member of the Board of Directors and stamped with the Company's seal.
(2) Акции се дават на акционерите срецу представяне на временното удостоверение.	(2) The shares shall be given to the shareholders against the presentation of the interim share certificate.
(3) Временните удостоверения се прехвърлят по реда, предвиден за прехвърляне на акции на дружеството.	(3) The interim share certificates shall be transferred in accordance with the procedure set forth for the transfer of shares in the Company's capital.
<i>Купури</i>	<i>Denominations</i>
Чл. 8. Акции могат да се издават в купюри от по 1, 5, 10 и кратни на 10 акции.	Art. 8. The shares may be issued in denominations of 1, 5, 10 each and multiple of 10 shares.
<i>Емисионна стойност</i>	<i>Issue Value</i>
Чл. 9. Емисионната стойност на акциите не може да бъде по-ниска от номиналната.	Art. 9. The issue value of the shares may not be less than the nominal value.
<i>Неделимост</i>	<i>Indivisibility</i>
Чл. 10. Акции са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник.	Art. 10. The shares are indivisible. When a share belongs to several persons, they shall exercise the rights attached to the share jointly, appointing a proxy.
<i>Видове акции</i>	<i>Types of Shares</i>
Чл. 11. (1) Акции на Дружеството са поименни и пазични.	Art. 11. (1) The shares of the Company are registered and materialized.
(2) Когато са издадени поименни акции и последните се прелават преди внасянето на пълната им емисионна стойност, размерът на частичните вноски се отбелязва върху тях.	(2) Where registered shares have been issued and the latter are delivered before the payment of their full issue value, the amount of the partial installments shall be marked on them.
(3) Дружеството може да издава и безпазични акции в съответствие с и при спазване на действащото законодателство в Република България.	(3) The Company may issue dematerialized shares in accordance with and complying with the effective legislation in the Republic of

<i>Книга на акционерите / на временните удостоверения/</i> Чл. 12. Дружеството води Книга на акционерите, в която се записват името и адресът на всички притежатели на поименни акции от капитала на дружеството и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите. Това се отнася и за временните удостоверения. <i>Права на акционера</i> Чл. 13. Всяка поименна акция дава на нейния притежател право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и на ликвидационен дял, съизмерени с номиналната стойност на акцията. <i>Купони</i> Чл. 14. Акциите се издават с купони за дивидент за 20 години. <i>Прехвърляне на акции / временни удостоверения/</i> Чл. 15. (1) Прехвърлянето на поименните акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в Книгата на акционерите, за да има действие спрямо Дружеството. (2) Прехвърлянето на временните удостоверения се извършва по правилата за прехвърляне на поименни акции. <i>Обратно изкупуване на акции</i> Чл. 16. 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 Съвета на директорите извършва изкупуването в определен срок, който не може да бъде по-дълъг от 18 месеца; 3. минималния и максималния размер на цената на изкупуване. <i>Вноски</i> Чл. 17. (1) Спреду записаните акции акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи емисионната стойност	Bulgaria. <i>Shareholders' Registry / of the Interim Share Certificates</i> Art. 12. The Company shall keep a Shareholders' Registry where the name and address of all owners of registered shares in the capital of the Company shall be entered and the type, nominal and issue value, quantity and serial numbers of the shares shall be recorded. This also relates to the interim share certificates. <i>Shareholder's Rights</i> Art. 13. Each registered share shall entitle its holder to one vote in the General Assembly, to receive dividends and liquidation quota, proportionate to its nominal value. <i>Coupons</i> Art. 14. The shares are issued with dividend coupons for 20 years. <i>Transfer of Shares / Interim Share Certificates</i> Art. 15. (1) The transfer of the registered shares shall be executed by an endorsement and shall be entered into the Shareholders' Registry, in order to be valid <i>vis-à-vis</i> the Company. (2) The transfer of the interim share certificates shall be executed according to the rules for transfer of registered shares. <i>Redemption of Shares</i> Art. 16. The Company may redeem its own shares pursuant to a resolution of the General Meeting, which determines: 1. the maximum number of shares subject to redemption; 2. the terms and conditions under which the Board of directors shall carry out the redemption within a set period, which may not be longer than 18 months; 3. the minimum and maximum amount of the redemption price. <i>Installments</i> Art. 17. (1) In consideration of the subscribed shares the shareholders shall pay contributions
--	--

на акциите. Когато записаните акции не са изплатени изцяло, акционерът трябва да направи дължимите вноски не по-късно от 2 години от вписването на Дружеството в Търговския регистър.

(2) Разпоредбата на ал. 1 се прилага и когато е взето решение за увеличаване на капитала, като в този случай 2 годишният срок тече от датата на вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър.

(3) Частичните вноски могат да се правят от отделните акционери в различно съотношение.

Последствия от забава на вноски

Чл. 18. (1) Акционерите, които не направят уговорените вноски в пълен размер в установения за това срок, дължат законната лихва за срока на забавата. При забава на парична вноска може да се търси обезщетение за действителните вреди.

(2) Съветът на директорите изпраща до акционерите, които са в забава, писмено предизвестие, че ако в едномесечен срок от обявяване на предизвестието в "Държавен вестник" не изпълнят задължението си за вноска, ще бъдат изключени. При неизпълнение на задължението в срока на предизвестието изключването настъпва автоматично без необходимост от допълнително волеизявление.

(3) Изключеният акционер губи акциите си и направените вноски, като последните се отнасят във фонд "Резервен" на Дружеството. Акциите се обезсилват и унищожават, а Дружеството предлага за продажба нови акции вместо обезсилените.

Раздел III

УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Предпоставки

Чл. 19. (1) Капиталът може да се увеличи чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане на облигации в акции съгласно чл. 215 от ТЗ.

covering the issue value of the shares. When the subscribed shares are not paid in full, the shareholder shall pay the contributions due not later than 2 years as of the entry of the Company onto the Commercial Register.

(2) The provision of paragraph 1 also applies when a resolution has been taken for capital increase, in this case the 2 years period shall start as of the date of entry of the capital increase into the Commercial Register.

(3) The partial contributions can be made by the individual shareholders in different proportions.

Consequences of Delayed Contributions

Art. 18. (1) The shareholders defaulting in respect of their contributions in full shall owe the Company the statutory interest for the period of default. In case of delay of an in-kind contribution, indemnification may be sought for the real damages.

(2) The Board of Directors shall send to the defaulting shareholders a written notification warning that if within a one-month period as of promulgation of the said notification in the State Gazette, they fail to pay their contributions, they will be expelled. In case of failure to pay within the time period of the notification, the expulsion shall set in automatically without the need of additional statement of will.

(3) The expelled shareholder shall lose his/her shares and the contributions made, the latter being carried over to the Reserve Fund. The shares shall be cancelled and destroyed, and the Company shall offer for sale new shares instead of the cancelled.

Section III

CAPITAL INCREASE

Preconditions

Art. 19. (1) The capital may be increased through issuance of new shares, by increasing the nominal value of the already issued shares or by conversion of bonds into shares

(2) Решението за увеличаване на капитала се взема от Общото събрание на акционерите с пълно единодушие от гласовете на представените на заседанието акции.

(3) При акции от различни класове решението се взема от акционерите от всеки клас.

(4) Увеличаването на капитала е допустимо само след като определеният в Устава размер на капитала е напълно внесен.

Увеличаване на капитала с непарични вноски

Чл. 20. (1) Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на Общото събрание се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноска.

(2) Ако при увеличаване на капитала с непарична вноска лицето, което прави вноската, не е съгласно с оценката по реда на чл. 72 от Търговския закон, то може да направи парична вноска или да се откаже от участието си в Дружеството. Това право може да бъде упражнено в едномесечен срок от датата на оценката, освен ако Общото събрание определи друг срок.

Предимства на акционерите

Чл. 21. (1) Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването.

(2) При акции от различни класове правото по ал. 1 важи за акционерите от съответния клас. Останалите акционери упражняват предимството си след акционерите от класа, в който се издават новите акции.

(3) Правото на акционерите по ал. 1 и 2 се появява в срок, определен от Общото събрание, но не по-малко от един месец след обявяването в "Държавен вестник" на покана за записване на акциите. Поканата за записване на нови акции се обявява след представяне на решението за увеличаване на капитала в

according to Article 215 of the Commercial Law.

(2) The decision for the capital increase shall be taken by the General Meeting of the shareholders **unanimously** of the votes of the shares represented at the assembly.

(3) When shares from various classes have been issued, the decision is taken by the shareholders from each class.

(4) The increase of the capital is admissible only after the amount of the registered capital as specified in the Articles of Association has been paid in full.

Capital Increase by In-kind Contributions

Art. 20. (1) Where the capital is increased through in-kind contributions, in the resolution of the General Meeting shall be defined the object of the contribution, the person making it and the nominal value of the shares, provided against such contribution.

(2) In case of capital increase through an in-kind contribution when the person who makes the contribution does not agree with the valuation according to Article 72 of the Commercial Law, such person may make a monetary contribution or refuse to participate in the Company. This right may be exercised within one-month period from the valuation date, unless the General Meeting sets another term.

Pre-emptive Rights of the Shareholders

Art. 21. (1) Any shareholder is entitled to acquire such part of the new shares, which corresponds to his/her shareholding in the registered capital prior to the increase.

(2) Where shares of various classes are issued, the right under paragraph 1 is applicable for the shareholders from each class. The other shareholders exercise their pre-emptive right after the shareholders from the class, in which the new shares are issued.

(3) The right of the shareholders under paragraphs 1 and 2 shall expire within a term, determined by the General Meeting, which may not be less than one month after the promulgation of an invitation for subscription of the shares in the State Gazette. The invitation to subscribe new shares shall be

Търговския регистър.

(4) Правото на акционерите по ал. 1 и 2 може да бъде ограничено или да отпадне по решение на Общото събрание, взето с пълно единодушие от гласовете на представените на заседанието акции. Съветът на директорите представя доклад относно причините за отмяната или ограничаването на предимствата и обосновава емисионната стойност на новите акции. Решението на Общото събрание се представя в Търговския регистър и се обявява в Държавен вестник.

Увеличаване на капитала под условие

Чл. 22. Капиталът може да бъде увеличен под условие, че акциите се закупят от определени лица на определена цена, както и срещу облигации на Дружеството.

Увеличаване на капитала от Съвета на директорите. Увеличаване на капитала със средства на дружеството

Чл. 23. (1) В продължение на 5 години след регистриране на Дружеството, Съветът на директорите има правото да увеличава капитала чрез издаване на нови акции до достигане на номинален размер от 10 000 000 (десет милиона) лева.

(2) При увеличаване на капитала по предходната алинея се прилагат чл. 21, ал. 1 и 2 от настоящия Устав.

(3) При увеличаване на капитала в срока по ал. 1 Съветът на директорите има правото да изключи или да ограничи правото на акционерите по чл. 21, ал. 1 и 2 от Устава само ако е овластен за това с решение на Общото събрание взето с пълно единодушие от гласовете на представените на заседанието акции. В този случай увеличаването на капитала може да се извърши и по реда на чл. 20 и чл. 22 от настоящия Устав.

(4) Общото събрание може да реши да увеличи капитала чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението се

promulgated after presentation of the decision for the capital increase to the Commercial Register.

(4) The right of shareholders under paragraphs 1 and 2 may be restricted or shall cease to exist by virtue of a decision of the General Meeting, taken **unanimously** of the votes of the shares represented at the assembly. The Board of Directors shall submit a report about the reasons for the revocation or the restriction of the pre-emptive rights and shall reason the issue value of the new shares. The decision of the General Meeting shall be filed in the Commercial Register and is subject to promulgation in the State Gazette.

Increase of the Capital on Condition

Art. 22. The capital may be increased under condition that the shares will be bought by definite persons on definite price as well as against obligations of the Company.

*Increase of the Capital by the Board of Directors;
Increase of the Capital with Funds of the Company*

Art. 23. (1) Within 5 years after registration of the Company, the Board of Directors shall be entitled to increase the capital through issuance of new shares up to the nominal amount of BGN 10,000,000 (ten million).

(2) In case of capital increase under the preceding paragraph, Article 21, paragraph 1 and 2 of these Articles of Association shall apply.

(3) In case of capital increase under paragraph 1, the Board of Directors shall have the right to exclude or limit the right of the shareholders under Article 21 paragraphs 1 and 2 of the Articles of Association only if empowered by a resolution of the General Meeting taken **unanimously** of the votes of the shares represented at the assembly. In this case the capital increase can be also exercised in accordance with the conditions of Article 20 and Article 22 of these Articles of Association.

(4) The General Meeting may decide to increase the capital by conversion of part of the profit into registered capital. The decision

взема в срок до 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година с иълано еднодушие от гласовете на представените на заседанието акции. Новите акции се разпределят между акционерите, включително и Дружеството, когато то притежава собствени акции, съразмерно на участието им в капитала до увеличаването.

Получаване на акции

Чл. 24. След вписване на увеличаването на капитала по предходния член Съветът на директорите трябва да покани незабавно акционерите да получат акциите си.

Раздел IV НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Обикновено намаляване

Чл. 25. (1) Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание взето с мнозинство 3/4 от гласовете на представените на заседанието акции.

(2) Ако има няколко класа акции, за намаляването е необходимо решение на всеки клас акционери.

(3) В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Начини на намаляване

Чл. 26. Капиталът може да се намали:

1. с намаляване на номиналната стойност на акциите;
2. чрез обезпаване на акции.

Намаляване на капитала чрез обезпаване на акции

Чл. 27. Акции могат да се обезпават след придобиването им от Дружеството.

Раздел V ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Видове органи

Чл. 28. Дружеството е с едностепенна система на управление.

shall be taken within a period of 3 months after approval of the annual financial statement for the last year **unanimously** of the votes of the shares represented at the assembly. The new shares shall be allocated among the shareholders, including the Company, when it owns its own shares, proportionate to their participation in the capital until its increase.

Receipt of the Shares

Art. 24. Upon registration of the capital increase under the preceding article the Board of Directors shall forthwith invite the shareholders to receive their shares.

Section IV DECREASE OF THE CAPITAL

Ordinary Decrease

Art. 25. (1) The decrease of the registered capital shall be made by decision of the General Meeting taken with majority of 3/4 of the votes of the shares represented at the assembly.

(2) If there are several classes of shares, for the decrease of the capital a decision of each class of shares shall be required.

(3) The decision shall contain the purpose and the manner of the capital decrease.

Manner of Decrease

Art. 26. The capital may be decreased:

1. by reduction of the shares' nominal value;
2. by cancellation of shares.

Decrease of Capital by Cancellation of Shares

Art. 27. The shares may be cancelled after their acquisition by the Company.

Section V BODIES OF THE COMPANY

Types of Bodies

Art. 28. The Company has a one-tier management system. The corporate bodies of the Company are:

Органи на дружеството са:

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

Подраздел I Общо събрание

Състав на общото събрание

Чл. 29. (1) Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител. Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер.

(2) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

(3) Когато настите лица в Дружеството са повече от 50, те се представляват на Общото събрание от едно лице с право на съвещателен глас. Техният представител има правата по чл. 33.

Компетенция

Чл. 30. Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението;
6. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители на Дружеството;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределяне на печалбата, за погъване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. репава издаването на облигации при условията и по реда, предвидени в Търговския закон;

1. General Meeting;
2. Board of directors.

Sub-Section I General Meeting

Structure of the General Meeting

Art. 29. (1) The General Meeting consists of all shareholders with voting rights. They participate in the General Meeting personally or by a proxy. A member of the Board of Directors may not represent a shareholder.

(2) Members of the Board of Directors participate in the session of the General Meeting without a right to vote, unless they are shareholders.

(3) Where the employees in the Company are more than 50, they shall be represented at the General Meeting by one person with a right to a consultative vote. Their representative shall have the rights under Article 33.

Competence

Art. 30. The General Meeting:

1. amends and supplements the Company's Articles of Association;
2. increases and decrease the registered capital;
3. transforms and winds-up the Company;
4. appoints and dismisses the members of the Board of Directors;
5. determines the remuneration of the members of the Board of Directors, which are not appointed as executive members;
6. appoints and dismisses the Company's auditors;
7. approves the annual financial statement after certification by the appointed auditor, makes decisions for the profit allocation, for replenishment of the Reserve Fund and for the payment of dividends;
8. decides on the issuance of bonds under the conditions and procedure provided for in the Commercial Act;
9. appoints the liquidators upon the

9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност; 10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите; 11. взема решения за откриване и закриване на клонове, представителства и филиали в България и чужбина, както и за участие в други дружества; 12. решава обвързването на Дружеството със заеми, проекти, инвестиции и др. На стойност над 10 000 лева; 13. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и настоящия Устав.	Company's liquidation, except in case of bankruptcy; 10. releases the members of the Board of Directors from liability; 11. decide on opening and closing of branches, representative offices and subsidiaries in Bulgaria and abroad, as well as participation in other companies; 12. decided to bind the company with loans, projects and investments. Over 10 000 BGN; 13. Decides also on other matters vested in its competence by the law and these Articles of Association.
<i>Провеждане на общо събрание</i> Чл. 31. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството. (2) Първото Общо събрание се провежда не по-късно от 18 месеца след учредяването на Дружеството, а следващите редовни общи събрания - не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година. (3) В случай че загубите надхвърлят 1/2 от капитала, се провежда Общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите. (4) Общото събрание избира председател, секретар и пребронител/-и на заседанието.	<i>Holding of General Meeting</i> Art. 31. (1) A General Meeting is held at least once a year at the Company's seat. (2) The first General Meeting shall be held no later than 18 months following the incorporation of the Company, and the following regular General Meetings shall be held not later than 6 months after the end of the financial year. (3) In case that the losses exceed 1/2 of the capital, a General Meeting shall be held not later than three months from establishment of the losses. (4) The General Meeting appoints a chairman, a secretary-recorder and vote-teller/s of the sitting.
<i>Свикване</i> Чл. 32. (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 свиква Общо събрание или овластява	<i>Convening</i> Art. 32. (1) The General Meeting shall be convened by the Board of Directors. It may also be convened upon the request of the shareholders, who hold for more than three months shares representing at least 5 per cent of the Company's registered capital. (2) If within the one-month period from the request under paragraph 1 by shareholders holding at least 5 per cent of the capital, said request is not satisfied or if the General Meeting is not held within a 3-month period from the announcement of the request, the district court shall convene a General Meeting or shall empower the shareholders, who requested the convening, or their proxy to convene the General Meeting. The fact that

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 до всеки акционер.

(4) Поканата съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на Дружеството;
2. мястото, датата и часа на събраниято;
3. вида на Общото събрание;
4. съобщение за формалностите, предвидени в този Устав, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събраниято и за упражняване на правото на глас;
5. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения.

(5) Времето от изпращането на поканите до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни.

Право на сведения

Чл. 33. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращането на поканата за свикване на Общото събрание. Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, материалите по предходното изречение включват и данни за имената, постоянния адрес и квалификацията на лицата, предложени за членове. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

Списък на присъстващите

Чл. 34. За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представявани акции. Акционерите и

the shares have been owned for more than three months should be evidenced to the court by a notarially attested statement.

(3) The convening is done by an invitation sent to each shareholder.

(4) The invitation shall contain at least the following data:

1. the business name and seat of the Company;
2. the place, date and time of the Meeting;
3. the type of the General Meeting;
4. announcement of the formalities envisaged in these Articles of Association, which must be performed for participation in the Meeting and for exercising the voting right;
5. agenda of the issues offered for consideration, as well as the specific proposals for decisions.

(5) The period from the sending of the written invitation until the opening of the General Meeting may not be less than 30 days.

Right to Information

Art. 33. The written materials related to the General Meeting's agenda must be placed at the shareholders disposal latest by the date of sending of the written invitation to the shareholders. When the agenda includes election of members of the Board of Directors, the materials under the preceding sentence shall also include data about the names, permanent address and qualification of the persons, proposed to be members. Upon request the written materials shall be provided to every shareholder free of charge.

List of Those Attending

Art. 34. A list of the present shareholders or of their proxies and of the number of shares present or represented shall be prepared for the session of the General Meeting. The shareholders and proxies attest their presence by a signature. The list is certified by the chairman and the recording secretary of the General Meeting.

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

Представители

Чл. 35. (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 тексът на пълномощното е на език, различен от български език, то следва да бъде придружено от точен превод на български език, извършен от преводаческа агенция, сключила договор за извършване на официални преводи с Министерство на външните работи на Република България.

(2) Тази разпоредба не се отнася за законните представители на акционерите юридически лица.

Кворум

Чл. 36. 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 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото Общо събрание се посочва в поканата за първото заседание.

Гласуване

Чл. 37. (1) Правото на глас възниква с плащането на 100% от записания капитал.

(2) Когато предложеното решение засяга правата на акционери от един клас, гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилагат поотделно за всеки клас.

Конфликт на интереси

Чл. 38. Акционер или негов представител не може да участва в

Proxies

Art. 35. (1) Any shareholder is entitled to authorize another person to represent him/her 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 language done by a translation agency that has a contract for official translations with the Ministry of Foreign Affairs of the Republic of Bulgaria.

(2) This provision does not apply to the legal representatives of the shareholders – legal entities.

Quorum

Art. 36. (1) The session of the General Meeting shall be able to make valid decisions, 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 in aggregate of 50% plus one of all shares.

(2) If there is no quorum, the date of a new General Meeting shall be set not earlier than in 14 days and it shall be valid irrespective of the capital represented at that General Meeting. The date of the new General Meeting shall be specified in the invitation for the first session.

Voting

Art. 37. (1) The voting right arises with payment of 100% of the subscription value.

(2) Where the proposed decision concerns the rights of shareholders from one and the same class, the voting is carried out by classes, and the requirements for quorum and majority are applied separately for each class.

Conflict of Interests

Art. 38. A shareholder or his proxy may not participate in the voting related to:

1. bringing claims against him/her; or