

УСТАВ
на
МЕГАЛАН НЕТУЪРК ЕАД

I. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Вид на Дружеството

Чл. 1 "Мегалан Нетуърк" ЕАД, наричано по-долу "Дружеството", е акционерно дружество по смисъла на чл. 158 от Търговския Закон на Република България (по-долу наричан "Търговския закон").

Фирма на Дружеството

Чл. 2 Фирмата на Дружеството е "Мегалан Нетуърк" ЕАД. Фирмата на Дружеството може да се изписва и на английски език по следния начин: Megalan Network EAD.

Седалище и адрес на управление

Чл. 3 Дружеството е със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, район "Студентски", ул. "8-ми декември" № 13.

Предмет на дейност

Чл. 4 (1) Предметът на дейност на Дружеството е:

Информационни, компютърни, програмни и други услуги, разработка и продажба на софтуер, асемблиране и продажба на компютри, производство и продажба на компютърни компоненти, инсталиране на компютърни мрежи, доставка на Интернет, както и всяка друга дейност, която законите в Република България не

ARTICLES OF ASSOCIATION
of
MEGALAN NETWORK EAD

I. GENERAL PROVISIONS

Company Type

Art. 1 Megalan Network EAD, hereinafter referred to as the "**Company**", is a joint stock company within the meaning of Art. 158 of the Commercial Law of Republic of Bulgaria (hereinafter referred to as the "**Commercial Law**").

Company Name

Art. 2 The name of the Company is Мегалан Нетуърк ЕАД. The name of the Company may be written also in the English language in the following way: Megalan Network EAD.

Registered Seat and Address

Art. 3 The registered seat and address of the Company is as follows: 13, 8 Dekemvri St., Studentski District, Sofia City, Republic of Bulgaria.

Objects of Activity

Art. 4 (1) The objects of activity of the Company are as follows:

Information, computer, programme and other services, development and sale of software, assembling and sale of computers, production and sale of computer components, installation of computer networks, provision of Internet, as well as any other activity which is not prohibited by the laws of Republic of Bulgaria.

забраняват.

(2) Дружеството е с неограничен срок на дейност.

(2) The term of activity of the Company is not limited.

II. АКЦИИ

II. SHARES

Капитал

Capital

Чл. 5 (1) Капиталът на Дружеството е в размер на 50 000 (петдесет хиляди) лева.

Art. 5 (1) The capital of the Company amounts to BGN 50 000 (fifty thousand Levs).

(2) Капиталът е записан и внесен изцяло и е разпределен в 50 000 (петдесет хиляди) обикновени поименни налични акции, всяка с право на един глас.

(2) The capital is subscribed and fully paid in and is divided into 50 000 (fifty thousand) ordinary registered materialised voting shares.

Номинална стойност на акцията

Par Value of the Share

Чл. 6 Номиналната стойност на една акция е 1 (един) лев.

Art. 6 The par value of one share is BGN 1 (one Lev).

Временно удостоверение

Interim Certificate

Чл. 7. (1) Срещу направените имуществени вноски за сметка на записаните акции акционерите получават временно удостоверение, подписано от упълномощен член на съвета на директорите.

Art. 7. (1) Against the contributions made in consideration for the subscribed shares, the shareholders shall receive interim certificate, signed by an authorised member of the board of directors.

(2) Акции се дават на акционерите срещу представяне на временното удостоверение.

(2) Shares shall be given to the shareholders against presentation of the interim certificate.

Видове акции

Types of Shares

Чл. 8 Всички акции от капитала на Дружеството са обикновени и поименни.

Art. 8 All shares in the capital of the Company are ordinary registered ones.

Прехвърляне на акции

Transfer of Shares

Чл. 9. (изменен – решение на едноличния собственик на капитала от 18.05.2012г.) (1) Прехвърлянето на поименни акции се извършва с

Art. 9. (as amended – decision of the sole shareholder of 18.05.2012) (1) The transfer of registered shares shall be executed through an

джиро и трябва да бъде вписано в книгата на акционерите, за да има действие спрямо Дружеството.

(2) Временното удостоверение се прехвърля по реда на ал. 1.

Книга за акционерите

Чл. 10 В дружеството се води книга за акционерите, в която се записват името и адресът на притежателите на поименните акции и се отбелязват видът, номиналната и емисионната стойност, броят и номерата на акциите. Това се отнася и за временните удостоверения.

Права на акционера

Чл. 11. Всяка обикновена поименна акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

III. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Предпоставки

Чл. 12. (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 Търговския закон.

(2) Решението на общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала се взема с мнозинство 2/3 от гласовете на акциите представени на надлежно свикано заседание, на което има кворум.

(3) Срещу записаните акции акционерите са длъжни да направят вноски, покриващи определената с решението на общото събрание на акционерите част от стойността на акциите. Когато

endorsement and must be registered in the shareholders' registry in order to be effective with respect to the Company.

(2) Interim certificates shall be transferred observing the procedure under Para 1.

Shareholders' Registry

Art. 10 The company shall keep a shareholders' registry, in which shall be recorded the following data: the name and address of the owners of registered shares and the type, par and issue value, amount and numbers of the shares. This provision shall apply also to the interim certificates.

Shareholder's Rights

Art. 11. Each ordinary registered share entitles its holder to one vote in the general meeting of the shareholders and to a pro rata portion of dividends and liquidation quota.

III. CAPITAL INCREASE

Prerequisites

Art. 12. (1) The capital may be increased through issuance of new shares, through increase of the par value of the already issued shares or through conversion of bonds into shares in accordance with Art. 215 of the Commercial Law.

(2) The decision of the general meeting of the shareholders for the capital increase shall be taken by majority of 2/3 of the votes of the shares represented at a duly convened meeting at which a quorum exists.

(3) Against the subscribed shares, the shareholders shall make contributions covering such part of the value of the shares as it is determined by the decision of the general meeting of the shareholders. In the

записаните акции не са изплатени изцяло, акционерът трябва да направи дължимите вноски в срок, определен с решението на общото събрание на акционерите, но не по-късно от 2 години, считано от вписването на увеличаването на капитала в Търговския регистър.

Предимства на акционерите

Чл. 13. (1) Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответствува на неговия дял в капитала преди увеличаването.

(2) Правото на акционерите по ал. 1 се погасява в срок, определен от общото събрание на акционерите, но най-малко един месец след обявяването в Търговския регистър на покана за записване на акциите.

(3) Правото на акционерите по ал. 1 може да бъде ограничено или да отпадне по решение на общото събрание, взето с мнозинство 2/3 от гласовете на акциите представени на надлежно свикано заседание, на което има кворум.

Увеличаване на капитала под условие

Чл. 14. 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 с непарични вноски

Чл. 15. Когато капиталът се увеличава с непарични вноски, в решението на общото събрание на акционерите се посочва предметът на вноската, лицето, което я прави, и номиналната стойност на акциите, предоставени срещу тази вноска.

event that the subscribed shares are not fully paid-in, the shareholder shall make the due contributions in a term determined by the decision of the general meeting of the shareholders, which may not be larger than 2 years as of the registration of the capital increase in the Commercial Register.

Preemption Rights of the Shareholders

Art. 13. (1) Each shareholder shall have the right to acquire such part of the new shares which corresponds to the shareholder's participation in the capital prior to the increase.

(2) The shareholders' right under Para 1 shall extinguish in a term determined by the general meeting of the shareholders which may not be less than one month as of the publication in the Commercial Register of the invitation for the subscription of shares.

(3) The shareholders' right under Para 1 may be restricted or forfeited by virtue of a decision of the general meeting of the shareholders taken by majority of 2/3 of the votes of the shares represented at a duly convened meeting at which a quorum exists.

Conditional Capital Increase

Art. 14. The capital may be increased under the condition that the shares shall be bought by specified persons at specified price, and also against bonds of the Company.

Capital Increase through In-kind Contributions

Art. 15. When the capital is increased through in-kind contributions, the decision of the general meeting of the shareholders shall describe the subject matter of the contribution, the person making it, and the par value of the shares given in consideration for that contribution.

IV. НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Обикновено намаляване

Чл. 16. Капиталът на Дружеството може да се намали по решение на общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от гласовете на акциите представени на надлежно свикано заседание, на което има кворум.

Начини на намаляване

Чл. 17. Капиталът може да се намали:

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

Намаляване на капитала чрез обезсилване на акции

Чл. 18. Акции могат да се обезсилят след придобиването им от Дружеството.

V. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Видове органи

Чл. 19. Органи на Дружеството са:

1. общо събрание на акционерите;
2. съвет на директорите.

V.1. Общо събрание

Състав на общото събрание

IV. CAPITAL DECREASE

Ordinary Decrease

Art. 16. The capital of the Company may be decreased by virtue of a decision of the general meeting of the shareholders taken by majority of 2/3 of the votes of the shares represented at a duly convened meeting at which a quorum exists.

Ways of Decrease

Art. 17. The capital may be decreased:

1. through decrease of the par value of the shares;
2. through cancellation of shares.

Capital Decrease through Cancellation of Shares

Art. 18. Shares may be cancelled after their acquisition by the Company.

V. BODIES OF THE COMPANY

Types of Bodies

Art. 19. The bodies of the Company shall be:

1. the general meeting of the shareholders;
2. the board of directors.

V.1. General Meeting

Composition of the General Meeting

Чл. 20. (1) Общото събрание включва акционерите с право на глас.

(2) Когато наетите лица в Дружеството са повече от 50, те се представляват в общото събрание от едно лице с право на съвещателен глас. Техният представител има правата по чл. 224 от Търговския закон.

Компетентност

Чл. 21. (1) Общото събрание:

1. изменя и допълва устава;
2. увеличава и намалява капитала;
3. взема решение относно всяка форма на преобразуване на Дружеството;
4. взема решение за прекратяване и ликвидация на Дружеството;
5. избира и освобождава членовете на съвета на директорите;
6. 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 и облигации на Дружеството;
7. назначава и освобождава регистрирани одитори;
8. одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
9. решава издаването на облигации;
10. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;
11. освобождава от отговорност членовете на

Art. 20. (1) The general meeting consists of the shareholders with voting rights.

(2) In the event that the employees of the Company are more than 50, they shall be represented in the general meeting by one person entitled to a consultative vote. Their representative has the rights under Art. 224 of the Commercial Law.

Competence

Art. 21. (1) The general meeting shall:

1. amend and supplement the articles of association;
2. increase and decrease the capital;
3. decide on any form of transformation of the Company;
4. decide on winding-up and liquidation of the Company;
5. appoint and release from office the members of the board of directors;
6. determine the remuneration of the members of the board of directors who shall not be entitled with the management, including their right to receive part of the profit of the Company as well as to acquire shares and bonds of the Company;
7. appoint and dismiss certified auditors;
8. approve the annual financial statements after their verification by the appointed certified auditor, take decision on the distribution of profits, allocations to the Reserve Fund and payment of dividends;
9. decide on the issuance of bonds;
10. appoint the liquidators upon winding-up of the Company except in the event of bankruptcy;
11. release from liability the members of the board of

съвета на директорите;

12. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.

(2) За решенията по ал. 1, точка 2 се изисква мнозинство 2/3 (две трети) от капитала, представен на надлежно свикано общо събрание, на което има кворум. За решенията по ал. 1 т. 1, 3 и 4 се изисква мнозинство повече от 80% (осемдесет процента) от капитала, представен на надлежно свикано общо събрание, на което има кворум.

Провеждане на общо събрание

Чл. 22. (1) Общото събрание се провежда в седалището на Дружеството.

(2) Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно, не по-късно от 180 (сто и осемдесет) дни след края на отчетната година.

(3) Председател на общото събрание е председателят на съвета на директорите. Ако председателят не присъства, общото събрание избира председател и секретар на заседанието.

Свикване

Чл. 23. (1) Общото събрание се свиква от съвета на директорите.

(2) Свикването се извършва чрез писмена покана, получена от всеки акционер най-малко 14 (четирнадесет) дни преди датата, за която е насрочено заседанието на общото събрание.

(3) Поканата съдържа най-малко следните данни:

1. фирмата и седалището на Дружеството;
2. мястото, датата и часа на събранието;
3. вида на общото събрание;

directors;

12. decide on other matters of its competence as defined by the Law or the Articles of Association.

(2) For the decisions under Para 1, Item 2 a majority vote of 2/3 (two thirds) of the capital is required, that is represented at a duly convened general meeting at which a quorum exists. Decisions under Para 1, Items 1, 3 and 4 shall require a majority vote of more than 80% (eighty per cent) of the capital that is represented at a duly convened general meeting at which a quorum exists.

Conducting of a General Meeting

Art. 22. (1) The general meeting shall be conducted at the registered seat of the Company.

(2) The general meeting shall be conducted at least once a year, not later than 180 (hundred and eighty) days following the end of the financial year.

(3) The general meeting shall be presided over by the chairman of the board of directors. If such chairman is not present, the general meeting shall appoint a chairman and secretary of the meeting.

Convocation

Art. 23. (1) The general meeting shall be convened by the board of directors.

(2) The convocation shall be made via a written invitation which should be received by each shareholder at least 14 (fourteen) days prior to the date, for which the general meeting is scheduled.

(3) The invitation shall contain at least the following:

1. the name and the registered seat of the Company;
2. the place, date and time of the meeting;
3. the type of the general meeting;

4. дневен ред, посочващ въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения;

(4) В случай че капиталът на Дружеството се притежава от едно лице, това лице може по всяко време да взема решения от компетентността на общото събрание, включително и когато не са спазени всички и/или които и да е от разпоредбите на предходните алинеи.

Кворум

Чл. 24. За провеждане на общо събрание е необходимо да бъде представен 50% (петдесет на сто) от капитала.

Мнозинство

Чл. 25. Решенията на общото събрание се приема с обикновено мнозинство от представените акции, освен когато уставът или законът предвижда по-голямо мнозинство за тяхната действителност.

Протокол

Чл. 26. (1) Протоколът за всяко общо събрание се подрежда в нарочна книга и се подписва от председателя, секретаря и преброителите на гласовете на съответното общо събрание. Протоколът включва:

1. времето и мястото на провеждане на събранието;
2. имената на председателя, секретаря и определените преброители на гласовете на събранието;
3. присъствието на членовете на съвета на директорите, както и на лица, които не са акционери;

4. agenda setting out the matters, proposed for discussion, and also specific proposals for decisions.

(4) In case the capital of the Company is owned by one person, this person may at any time decide on any and all matters which are of the competence of the general meeting of the shareholders, including when any and/or all of the provisions of the previous paragraphs have not been complied with.

Quorum

Art. 24. For the convening of a general meeting 50 % (fifty percent) of the issued capital of the Company must be represented.

Majority

Art. 25. The decisions of the general meeting shall be taken by simple majority of the represented shares unless the Articles of Association or the Law require greater majority for the decisions to be valid.

Minutes

Art. 26. (1) The minutes of each general meeting shall be filed in a designated registry and shall be signed by the chairman, the secretary and the vote-counters of the relevant general meeting and shall indicate:

1. the time and location of the meeting;
2. the names of the chairman, secretary and designated vote-counters of the general meeting;
3. the attendance of the members of the board of directors, as well as other persons who are not shareholders;

- | | |
|---|---|
| <p>4. предложенията и/или проекторешенията, които са били гласувани на общото събрание;</p> <p>5. гласуването на предложенията и/или проекторешенията на такова общо събрание и резултатите от него; и</p> <p>6. възраженията, ако има такива, във връзка с предложения и/или проекторешения, които са били гласувани на общото събрание.</p> <p>(2) За решенията на едноличния собственик на капитала се съставя протокол в писмена форма.</p> | <p>4. proposals and/or draft resolutions that were put to a vote at the general meeting;</p> <p>5. the number of votes cast in relation to any proposals and/or draft resolutions at such general meeting and the results thereof; and</p> <p>6. objections, if any, in relation to proposals and/or draft resolutions that were put to a vote at the general meeting.</p> <p>(2) Minutes shall be drawn up in writing for the resolutions of the sole shareholder.</p> |
|---|---|

V.2. Съвет на директорите

Мандат

Чл. 27. (1) Членовете на съвета на директорите, се избират за срок до 5 години.

(2) Членовете на съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(3) Членовете на съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност по всяко време, включително и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

Състав на съвета на директорите

Чл. 28. (1) Съветът на директорите се състои от 3 (три) лица. Член на съвета на директорите може да бъде само дееспособно физическо лице.

(2) Не може да бъде член на съвета на директорите лице, което 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.

V.2. Board of Directors

Mandate

Art. 27. (1) The members of the board of directors shall be appointed for a term of up to 5 years.

(2) The members of the board of directors may be re-appointed without limitation.

(3) The members of the board of directors may be removed from office at any time, including prior to the expiry of the term of office for which they were appointed.

Composition of the Board of Directors

Art. 28. (1) The Board of Directors shall consist of 3 (three) persons. A member of the board of directors may only be a natural person.

(2) A person may not be a member of the board of directors, who has been a member of a managing or a controlling body of a company, dissolved on grounds of bankruptcy, in the last two years preceding the date of the decision for declaring bankruptcy and there have remained unsatisfied creditors.

Права и задължения

Чл. 29. (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 на директорите, 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 прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на съвета, то незабавно дължи писмено уведомление за нововъзникналите обстоятелства.

Заседания. Кворум и мнозинства. Неприсъствено вземане на решения. Протоколи.

Чл. 30. (1) Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ от заседание член на съвета на директорите.

(2) Заседанията на съвета на директорите се свикват от председателя на съвета по негов почин, както и по искане на член на съвета. Свикването се извършва чрез писмена покана, която следва да бъде получена от всеки член на съвета на директорите най-малко 48 (четиридесет и осем) часа преди съответното заседание. Поканата съдържа най-малко следните данни: мястото, датата и часа на заседанието, дневния ред на

Rights and Obligations

Art. 29. (1) The members of the board of directors have equal rights and obligations irrespective of the internal assignment of functions among them and of the granting of management and representative rights to any of them.

(2) The members of the board of directors are obliged to perform their duties with the care of a good merchant and observing the interests of the Company and of all shareholders.

(3) A person proposed to be appointed as a member of the board of directors, is obliged prior to his appointment to inform the general meeting of the shareholders about his participation in commercial entities as a general partner, about all his shareholdings exceeding 25% of the capital of any other company and also about his participation in the management of other companies or cooperations as a procurator, manager or member of a board. When any of these circumstances occur following the appointment of the person as a member of the board, the person shall immediately give written notice of such circumstances.

Meetings. Quorum and Majorities. In Absentia Decisions. Minutes.

Art. 30. (1) A present member is not entitled to represent more than one absent member at a meeting of the board of directors.

(2) The meetings of the board of directors shall be convened by the chairman of the board at his initiative and also upon request by any member of the board. The convocation shall be made through a written invitation which has to be received by each member of the board of directors at least 48 (forty eight) hours prior to the respective meeting. The invitation shall contain at least the following: the place, the date and the time of the meeting; the agenda setting out the

въпросите, които ще се обсъждат на заседанието, както и предложения за решения по въпросите от дневния ред и/или проекторешения, включително документите, които ще бъдат обсъждани на заседанието. Разпоредбите за свикване на заседание на съвета на директорите съгласно настоящата ал. 2 могат да не бъдат спазени, при условие че всички членове на съвета на директорите присъстват или са представлявани на заседанието и никой от тях не възрази относно свикването му.

(3) За провеждане на заседание на съвета е необходимо да присъстват лично най-малко половината от членовете на съвета, между които председателят или заместник-председателят. В случай, че броят на членовете на съвета е четен, е необходимо да присъстват най-малко половината от членовете на съвета плюс един, между които председателят или заместник-председателят.

(4) Решенията на съвета се вземат с обикновено мнозинство от присъстващите освен когато този устав или закона изискват по-голямо мнозинство за тяхната действителност.

(5) Съветът може да взема решения и неprisъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението. Писмената форма се счита спазена при изпращане на съгласие по факс.

(6) Заседанията на съвета се провеждат в основното място на осъществяване на дейността на Дружеството, както и посредством телефонна, видео или интернет конферентна връзка, посредством която всички членове на съвета, които участват в заседанието, могат едновременно да се чуват и да разговарят един с друг. Когато заседанието се провежда посредством такава конферентна връзка, се счита, че всички участващи членове присъстват на заседанието и за неговата валидност е необходимо физическото присъствие на половината членове на съвета в основното място на осъществяване на дейността на Дружеството.

(7) Най-късно до започване на заседанието член на

matters which will be discussed at the meeting; as well as proposals and/or draft decisions upon the matters of the agenda and any documents to be discussed at the meeting. The provisions for convocation of a meeting of the board of directors under this Para 2 may not be complied with provided all of the members of the board of directors are present or represented at the meeting and none of them objects the convocation thereof.

(3) For a meeting of the board to have a quorum, at least half of the members of the board shall be present including the chairman or the deputy chairman. In case the number of the members of the board is even, at least half of the members of the board plus one shall be present including the chairman or the deputy chairman.

(4) The decisions of the boards shall be taken by simple majority of the members present, unless the Articles of Association or the Law require a greater majority for the decisions to be valid.

(5) The board may take decisions *in absentia* provided that all members have agreed in writing to the decision in question. The written form shall be considered kept in case of sending an agreement by facsimile.

(6) The meetings of the board shall be held in the headquarters of the Company as well as via telephonic, video or internet conferencing whereby all participating members can simultaneously hear and communicate with one another. When the meeting is held via such conferencing all participating members shall be deemed present at the meeting and for its validity the physical presence of at least the half of the members of the board in the headquarters of the Company shall be required.

(7) Not later than the beginning of a board meeting,

съвета е длъжен да уведоми писмено председателя му, че той или свързано с него лице е заинтересувано от поставен на разглеждане въпрос и не участва във вземането на решение по съответния въпрос.

(8) За всяко заседание на съвета се води протокол, който се подписва от всички присъстващи членове на съответния съвет, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

Отговорност

Чл. 31. (1) Членовете на съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

(2) Всеки от членовете на съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че вредите не са причинени в резултат на негово умишлено или непредпазливо действие, или ако съответният член официално се е противопоставил или е гласувал против действието, което е предизвикало вредата.

Договори с членовете на съвета и свързани с тях лица

Чл. 32. (1) Членовете на съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено съвета, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

(2) Договорите по ал. 1 се сключват въз основа на решение на съвета на директорите.

Управление и представителство

Чл. 33. (1) Членовете на съвета на директорите представляват Дружеството колективно, освен ако съветът на директорите е упражнил правото си по

any member shall notify the chairman of the board that he or a person related to him is interested in any matter to be discussed at the board meeting and shall not participate in the taking of a decision on the relevant matter.

(8) Minutes shall be taken at each board meeting which shall be signed by all attending members whereas it shall be marked as to how each member has voted on the agenda.

Liability

Art. 31. (1) The members of the board of directors are jointly liable for any damages caused intentionally or negligently by them to the Company.

(2) Each of the members of the board may be released from liability if it is proven that the damages were not caused as a result of the member's intention or negligence or if the relevant member formally objected to or voted against the action which gave rise to the damage.

Contracts with Members of the Board and Related Persons

Art.32. (1) The members of the board of directors are obliged to notify in writing the board when they or any persons related to them enter into contracts with the Company which are not in its ordinary course of business or are not at arm's length.

(2) The contracts under Para 1 shall be entered into on the grounds of a decision of the board of directors.

Management and Representation

Art. 33. (1) The members of the board of directors shall represent the Company jointly unless the board

ал. 2.

(2) Съветът на директорите може да овласти: (i) две или повече лица от състава си, и/или (ii) двама или повече прокуристи на Дружеството, и/или (iii) едно или повече лица от състава си с един или повече прокуристи, да представляват Дружеството, действайки само заедно. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(3) Назначаването на прокурис(и) на Дружеството се извършва с решение на общото събрание на акционерите.

(4) Членовете на съвета нямат 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. Това ограничение не се прилага, ако общото събрание на акционерите е дало изрично съгласие.

Дейност на съвета на директорите

Чл. 34. (1) Съветът на директорите на Дружеството отговаря за оперативното управление на Дружеството и взема всички решения във връзка с това, при спазване на ограниченията предвидени в закона, този устав, правилата за работа на съвета на директорите на Дружеството и решенията, взети от общото събрание на акционерите в Дружеството.

(2) Съветът на директорите приема правила за работата си и избира председател и един заместник-председател от своите членове.

(3) Съветът на директорите възлага управлението на Дружеството на един или няколко изпълнителни членове, избрани измежду неговите членове и определя възнаграждението им. Изпълнителните членове могат да бъдат сменени по всяко време.

(4) Съветът на директорите се събира на редовни

of directors has exercised its right under Para 2.

(2) The board of directors may authorise: (i) two or more of its members, and/or (ii) two or more of Company's procurator(s), and/or (iii) one or more of its members with one or more of Company's procurators to represent the Company, acting only jointly. Such authorisation may be revoked at any time.

(3) The appointment of procurator(s) of the Company shall be made via a decision of the general meeting of the shareholders.

(4) The members of the board are not entitled on their own or on behalf of anyone else to enter into commercial transactions, to participate in commercial companies as general partners and to be procurators, managers or members of boards of other companies or undertakings, when competing with the Company. This limitation shall not be applicable if the general meeting of the shareholders has given its explicit consent.

Activity of the Board of Directors

Art. 34. (1) The board of directors of the Company shall be responsible for and shall make all operational decisions regarding the Company subject to the restrictions set out by law, these articles of association, the procedural rules of the board of directors of the Company and any resolutions passed by the general meeting of the shareholders in Company.

(2) The board of directors shall adopt procedural rules for its activities and shall appoint a chairman and one deputy chairman from its members.

(3) The board of directors shall entitle one or more executive members, appointed among its members, with the management of the Company and shall determine their remuneration. The executive members may be replaced at any time.

(4) The board of directors shall meet regularly at least

заседания най-малко 2 пъти месечно.

2 times a month.

VI. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

VI. ANNUAL CLOSING OF ACCOUNTS AND DISTRIBUTION OF PROFITS

Документи по годишното приключване

Documents relating to the Annual Closing of Accounts

Чл. 35. До края на месец януари ежегодно съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността и ги представя на избраните от общото събрание регистрирани одитори.

Art. 35. By the end of January of each year the board of directors shall draw up the annual financial statements and the annual report for the previous calendar year and shall submit them to the certified auditors appointed by the general meeting.

Съдържание на отчета за дейността

Subject Matter of the Annual Report

Чл. 36. В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният финансов отчет.

Art. 36. The annual report shall describe the Company's operations over the year and its state of affairs, and shall elucidate the annual financial statements.

Изплащане на дивиденди

Payment out of Dividend

Чл. 37. Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му, освен ако общото събрание определи по-дълъг срок.

Art. 37. The Company is obliged to pay out to the shareholders any dividend approved by the general meeting within three months from the general meeting in question, unless the general meeting determines a longer term.

Проверка на годишното приключване

Audit of the Annual Closing of Accounts

Чл. 38. Годишният финансов отчет се проверява от назначените от общото събрание регистрирани одитори.

Art. 38. The annual financial statements shall be audited by the certified auditors appointed by the general meeting.

Приемане на годишното приключване

Approval of the Annual Closing of Accounts

Чл. 39. (1) След постъпване на доклада на регистрираните одитори съветът на директорите

Art. 39. (1) Following the receipt of the audit of the certified auditors the board of directors shall take a

приема решение за свикване на редовно общо събрание.

(2) Без проверка на регистрирани одитори годишният финансов отчет не може да се приеме от общото събрание. Регистрираният одитор участва в заседанието на съвета на директорите по ал. 1.

Допълнителен резервен фонд

Чл.40. (1) По решение на съвета на директорите Дружеството може да образува допълнителен фонд „Резервен”.

(2) Източници на допълнителния фонд „Резервен” са вноски от акционер, който притежава над 2/3 от капитала, неразпределени печалби и други източници, предвидени в решение на съвета на директорите.

(3) Средствата от допълнителния фонд „Резервен” могат да бъдат използвани за финансиране на инвестиционни проекти на Дружеството, придобиване на дълготрайни и краткотрайни активи, погасяване на задължения на Дружеството, както и за други цели, съгласно решение на съвета на директорите и след одобрение на общото събрание. Средствата, постъпили в допълнителния фонд „Резервен” от акционера, който притежава над 2/3 от капитала, могат да бъдат прехвърлени на акционера, който притежава над 2/3 от капитала, по силата на решение на съвета на директорите и след одобрение на общото събрание без да е необходимо спазването на други условия.

VII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Прекратяване

Чл. 41. Дружеството се прекратява:

1. по решение на общото събрание;

decision for convocation of an regular general meeting.

(2) The annual financial statements may not be approved by the general meeting if they are not audited by certified auditors. The certified auditor participates in the board of directors meeting under Para 1.

Additional Reserve Fund

Art.40. (1) An additional Reserve Fund may be established by a resolution of the Board of Directors.

(2) The additional Reserve Fund shall be funded by contributions by a shareholder that owns more than 2/3 of the capital, undistributed profit and any other sources determined by a resolution of the Board of Directors.

(3) The money held in the additional Reserve Fund may be used for financing the investment projects of the Company, acquisition of fixed and short-term assets, repayment of Company's debts and other purposes as may be specified by a resolution of the Board of Directors and after the approval of the general meeting. The money accumulated in the additional Reserve Fund as contributions by the shareholder that owns more than 2/3 of the capital may be transferred to the shareholder that owns more than 2/3 of the capital by virtue of a resolution of the Board of Directors and after approval of the general meeting and no other conditions have to be fulfilled.

VII. FINAL PROVISIONS

Winding Up

Art. 41. The Company shall be wound up:

1. upon the decision of the general meeting;

2. в други предвидени от закона случаи.

Приложимо право

Чл. 42. Приложимото право към този устав е Българското.

Език

Чл. 43. Този устав е изготвен на български и английски език и в случай на каквото и да е противоречие между двата текста, ще се прилага българският текст.

Този устав е приет от общото събрание на акционерите в Дружеството, проведено на 26.01.2011г. и е изменен с решения на едноличния собственик на капитала на Дружеството от 18.05.2012г.

2. upon the occurrence of other events defined by Law.

Applicable Law

Art. 42. These Articles of Association shall be governed by the Bulgarian Law.

Language

Art. 43. These Articles of Association are prepared in Bulgarian and English languages and in case of any discrepancies between the two texts, the Bulgarian text shall prevail.

These Articles of Association were adopted by the general meeting of the shareholders in the Company on 26.01.2011 and were amended by virtue of decisions of the sole shareholder of the Company of 18.05.2012.

За едноличния собственик на капитала – „М-Нетуърк“ ЕАД /
For the sole shareholder – M-Network EAD:

(Николай Кичев – изпълнителен директор/
Nikolay Kichev – executive director)

(Христо Даскалов - изпълнителен директор/
Hristo Daskalov - executive director)

Представяващи Дружеството/
Authorised signatories of the Company:

(Николай Кичев – изпълнителен директор/
Nikolay Kichev – executive director)

(Христо Даскалов – член на Съвета на директорите /
Hristo Daskalov – member of the Board of Directors)