

**УСТАВ НА
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
“БИОИАСИС” АД**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008г.) “БИОИАСИС” АД, наричано по – нататък в текста /Дружество/, е акционерно търговско дружество по смисъла на Търговския закон (ТЗ) на Република България, чийто капитал е разделен на акции.

(2) Дружеството е юридическо лице с универсална правоспособност. То може да придобива по законен начин всякакви права и да се задължава по всякакъв законен начин.

(3) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008г.) Дружеството е корпоративно юридическо лице. Акционери в него могат да всякакви физически лица и/или юридически лица и държавата. Членството в дружеството възниква с придобиване на акция/и на дружеството.

(4) Дружеството е самостоятелно юридическо лице. То отговаря за своите задължения с имуществото, което притежава. Дружеството не носи отговорност за задълженията на акционерите. Акционерите също не отговарят за задълженията на дружеството.

(5) (нова – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (изм. – реш. на ОС от 25.08.2008 год.) “БИОИАСИС” АД е публично дружество по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Чл. 2. Фирмата на Дружеството е “БИОИАСИС” АД. Фирмата на дружеството може да се изписва допълнително на английски език, както следва: “BIOIASIS” PLC.

Чл. 3. Седалището и адресът на управление на Дружеството е: гр. София, район Възраждане, ул. “Гюешево” № 83, Бизнес център Сердика, стаи 406 – 407.

Чл. 4. Дружеството се учредява за неопределен срок.

Чл. 5. Дружеството има за предмет на дейност: Покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, търговия със стоки и услуги от всякакъв вид, внос и износ на стоки; търговия на едро с лекарствени продукти, медицински материали, инструменти и пособия, санитарни продукти, хигиенни пособия, дезинфектанти, медицинска козметика, медицинска апаратура, оборудване, консумативни материали; комисионни, спедиционни и превозни сделки, лицензионни сделки, лизинг, рекламни, информационни или други услуги, сделки с интелектуална собственост, както и всички други сделки и дейности, за които няма изрична законова забрана.

(изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008.)

II. КАПИТАЛ И АКЦИИ

Чл. 6. (1) Капиталът на Дружеството е с номинална стойност 200 000 (двеста хиляди) лева.

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF A PUBLIC LIMITED COMPANY
“BIOIASIS” PLC**

I. GENERAL DISPOSITIONS

Article 1. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) “BIOIASIS” PLC, hereinafter referred to as “the Company”, is a Public Limited Company, constituted by virtue of Commercial Act of the Republic of Bulgaria, which capital is divided into shares.

(2) The Company shall constitute a legal entity with universal legal capacity. It shall be able to acquire all assets and obligations in accordance with the law in force.

(3) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The Company shall constitute a corporate legal entity. A shareholder in it may be any physical person and/or legal person and the state. Shareholder’s rights shall occur upon acquisition of capital shares.

(4) The Company shall be an independent legal entity. It shall be liable for its obligations with all its assets. The company shall not be responsible for shareholders’ obligations. A shareholder shall not be personally liable for the obligations of the Company.

(5) (new by a resolution of GA dated 09.11.2007 (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) BIAIASIS Plc is a public company within the meaning of the Public Offering of Securities Act.

Article 2. The commercial name of the Company is “БИОИАСИС” АД , written in Latin characters as “BIOIASIS” PLC.

Article 3. The Head Office and the Administrative Address of the Company shall be in Sofia, region Vazrazhdane, 83 Gueshevo Str., Business Center Serdika, Rooms 406 – 407.

Article 4. “BIOIASIS” PLC is constituted for a unlimited period of time.

Article 5. The scope of activities of the Company includes: Purchasing goods or other chattels for the purpose of reselling them in their original, processed or finished form; commercial agency and brokerage; provision of any kind of services, trade with any kind of goods, import and export of goods, wholesale of medical materials, devices and equipment, sanitary products, hygienic devices, medical cosmetic, distribution of the medical installations, equipment and materials, commission, forwarding and transportation transactions, licence transactions, leasing, advertising, information and other services; transactions in intellectual property; as well as any other transactions and activities not prohibited by the law.

(amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008)

II. CAPITAL AND SHARES

Article 6. (1) The Capital of the Company upon constituting shall be BGN 200 000 (read: two hundred

(2) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.)
Капиталът на Дружеството е разпределен на 200 000 (двеста хиляди) бр. обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност от по 1 (един) лев всяка.

(3) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.)
Капиталът на дружеството е записан и внесен изцяло

(4) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.)

Чл. 7. (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.)

Чл. 8. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.)
Акциите на дружеството са обикновени, поименни, безналични акции с право на глас.

(2) (нова ал.2 предишна ал.1 – реш. на ОСА от 25.08.2008.) Акциите са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник.

Чл. 9. (1) Всяка поименна акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационна квота, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

(2) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008.) Правото на глас в общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на съответното увеличаване на капитала в търговския регистър.

Чл.9а. (1) (нов – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)
Акциите са свободно прехвърляеми ценни книжа, които се предлагат публично и удостоверяват, че притежателят им участва с посочената в тях номинална стойност в капитала на дружеството.

(2) Дружеството не може да издава акции с различна номинална стойност.

(3) Емисионна е стойността, по която акциите се поемат от акционерите, съответно от подписващите при набиране на капитал чрез подписка. Емисионната стойност не може да бъде по-малка от номиналната.

Чл. 10. (1) По решение на Общото събрание, взето с мнозинство 2/3 от представените акции, дружеството може да издава и различни класове привилегирани акции.

(2) С решението за издаване на привилегирани акции Общото събрание на акционерите определя вида и начина на упражняване на правата по привилегията.

(3) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008.)
Дружеството не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

(3) (отм. – реш. на ОС от 25.08.2008.)

thousand leva).

(2) (amended by a resolution of the GA dated 09.11.2007) The capital shall be divided into 200 000 (read: two thousand) common, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 1 (read: one Bulgarian Lev) each.

(3) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The capital of the Company is fully registered and deposited.

(4) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007)

Article 7. (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007)

Article 8. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) Company's shares shall be common, registered, dematerialized shares with the right to vote.

(2) (new para.2, previous para.1 - resolution of the GA dated 25.08.2008) Shares shall be indivisible. When a share is co-possessed by several persons they shall exert the rights jointly, appointing a representative.

Article 9. (1) All shares give a right to one vote at the General Assembly, to dividend and to liquidation quota, which shall be proportional to the nominal value of the share.

(2) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The right of vote in the general meeting shall occur with the full payment of the issued value of each share and after entering of the increase of its capital, in the commercial register.

Article 9a. (1) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The shares shall be publicly offered freely transferable securities, which certify that their holder participates in the company's capital with the nominal value, indicated in the share.

(2) The company cannot issue shares with different nominal value.

(3) The issue value shall be the value under which the shares are subscribed by the shareholders, respectively by the participants in the subscription in the event of capital increase through subscription. The issue value cannot be lower than the nominal price.

Article 10. (1) By Decision of the General Assembly, taken by a majority of 2/3 of the shares represented, the Company may issue various kinds of privileged shares.

(2) The Decision of the General Assembly on issuing privileged shares also settles the way of exercising the rights under the respective privilege.

(3) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The company cannot issue preference shares, giving right to more than one vote or to additional liquidation share.

(3) (deleted by a resolution of the GM, dated

(4) (отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.)

(5) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.) Дружество разкрива, при условията и по реда, определени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, всички промени в правата по отделните класове акции, включително промени в правата по деривативни финансови инструменти, издадени от него, които дават право за придобиване на акции на дружеството.

Чл. 11. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.) Вноските в капитала на дружеството са само парични.

(2) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) Акционерите на дружеството не могат да правят частични вноски.

Чл. 12. (1) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават депозитарни разписки от „Централен депозитар” АД.

(2) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.)

(3) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.)

(4) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) Централен депозитар” АД води книга за акционерите на Дружеството по предвидения от закона ред.

Чл. 13. (1) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) Акциите на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при условията и по реда, предвидени в действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

(2) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.) Сделките с поименни безналични акции на Дружеството могат да се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа чрез съответен инвестиционен посредник.

(3) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (нова – реш. на ОС от 25.08.2008 год.) Прехвърлянето на поименните безналични акции, издадени от Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар, който издава документ, удостоверяващ правата върху тези акции.

(4) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.)

Чл. 14. (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) По решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 1/2 от акциите с право на глас, дружеството може да издава и облигации.

III. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 15. Капиталът се увеличава чрез:

а) издаване на нови акции;

б) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008.) превръщане

25.08.2008)

(4) (deleted by a resolution of the GM, dated 25.08.2008)

(5) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The company shall make public under the conditions and order of the Public Offering of Securities Act and the respective by-laws any change in the rights attaching to the various classes of shares, including changes in the rights attaching to derivative financial instruments issued by it and giving rights to acquire shares of that company.

Article 11. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The instalments in the capital shall be only monetary.

(1) (amended by a resolution of the GA dated 09.11.2007) Shareholders may not make partial contributions.

Article 12. (1) (amended by a resolution of the GA dated 09.11.2007) For the dematerialized, registered voting shares subscribed, shareholders shall receive depository receipts issued by the Central Depository AD.

(2) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007)

(3) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007)

(4) (amended by a resolution of GM dated 09.11.2007) Central Depository AD shall keep the Book of Shareholders of the Company according to the law.

Article 13. (1) (amended by a resolution of GM dated 09.11.2007) The shares of the Company can be transferred freely at the will of their holders, without any limitations or conditions, subject only to the requirements of the effective law for transactions in dematerialized shares.

(2) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) Transactions with registered dematerialized shares of the Company shall only be executed on a regulated market through a respective investment intermediary.

(3) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The transfer of registered dematerialized shares, issued by the Company shall take effect as of the moment of entering the transaction in the register of the Central Depository, which shall issue a document certifying the rights over these shares.

(4) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007)

Article 14. (amended by a resolution of GM dated 09.11.2007) The Company may issue bonds by Decision of the General Assembly of Shareholders taken by a majority of 1/2 of the shares.

SECTION III. INCREASE OF CAPITAL

Article 15. The capital may be increased:

a) through issuing new shares;

b) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008)

- на част от печалбата в капитал;
- c) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008.) превръщане на облигации, издадени като конвертируеми, в акции;
- d) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008.) трансформиране на част от средствата във фонд „Резервен” в капитал.

Чл. 16. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008.) Увеличаването на капитала се извършва с решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от капитала, освен в случаите на чл.197 от Търговски закон – превръщане на част от печалбата в капитал, когато мнозинството е ¾ от представените на събранието акции.

(2) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008.) Капиталът на дружеството може да се увеличава както по решение на Общото събрание на акционерите, така и по решение на Съвета на директорите, прието с единодушие от всички членове на съвета, за срок от пет години в размер до 60 000 000 /шестдесет милиона/ лева. Увеличението на капитала от Съвета на директорите съобразно чл. 196 ТЗ може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящия член, до 5 години от вписване на настоящите изменения на Устава в Търговския регистър. В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването на подписката.

(3) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008.) Увеличаването на капитала се извършва при спазване на разпоредбите на Търговския закон и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Чл. 17. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) При увеличаване на капитала на Дружество емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличаване на капитала съгласно чл. 197 от Търговския закон, както и чрез превръщане на облигации в акции. Член 188, ал.1, изречение второ от Търговския закон не се прилага.

(2) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) При увеличаване на

transferring a part of the profit into capital;

c) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) transformation of bonds, issued as convertible, into shares.

d) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) transformation of part of the Reserve Fund into capital.

Article 16. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The increase of capital is done by a Decision of the shareholders' General Assembly taken by a majority of 2/3 of the capital, except for the cases under Art. 197 from the Commercial Act – transformation of part of the profit into capital when the majority shall be ¾ from the presented at the GA capital.

(2) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The company's capital may be increased both under a resolution of the General Assembly of the Shareholders and under a decision of the Board of Directors, adopted unanimously by all members of the Board, for a period of 5 years to the amount of up to BGN 60 000 000 /sixty million Bulgarian levs/. The capital increase from the Board of Directors in accordance with the provision of Art.196 from the Commercial Act may be done without a particular due delegation from the General Assembly of the Shareholders for each particular case but entirely on the grounds of the authorization provided by this article, for a period of up to 5 years as of the entering the current amendments of the Articles of Association in the Commercial Register. In the decision for increase of the capital the Board of Directors must specify the amount and the purpose of each increase; the number and the kind of the new shares, the rights and preferences for them; the period and conditions for transferring the rights within the meaning of § 1, p. 3 from the Public Offering of Securities Act, issued for the existing shares; the period and conditions for subscription of the new shares; the amount of the issues value and the term and conditions for its payment; the investment intermediary which is assigned to carry out the subscription.

(3) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The capital increase shall be done upon observance of the provisions of the Commercial Act and the Public Offering of Securities Act.

Article 17. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) In the event of increase of the company's capital the issue value of the new shares must be fully paid, except at increase of the capital according to Art. 197 of the Commercial Act, as well as by transformation of bonds into stocks. Art. 188, para 1, second sentence of the Commercial law shall not be applied.

(2) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) In the

капитала на дружеството всеки от акционерите има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Член 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат.

(3) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Решението за увеличаване на капитала съдържа посочване на инвестиционен посредник с капитал не по-малък от предвидения в чл. 8, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, който да обслужва увеличението на капитала, както и други необходими данни за емисиите от права и акции. Дружеството е длъжно да изпрати на Комисията за финансов надзор, на регулирания пазар, Централния депозитар протокола с решението за увеличение на капитала в срок до края на работния ден, следващ деня на провеждане на общото събрание, или деня на провеждане на заседанието на Съвета на директорите.

(4) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, а когато това решение се взема от Съвета на директорите - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

(5) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008.) При увеличаване на капитала със средства на Дружеството, новите акции се разпределят между акционерите, включително и дружеството, когато то притежава собствени акции безвъзмездно и съразмерно на участието им в капитала до увеличаването. Решение на общото събрание, което противоречи на предходното изречение, е недействително.

(6) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008.) При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права по § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличение на капитала.

(7) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван:

т.1. - по реда на чл. 193, 195 и 196, ал.3 от Търговския закон, освен в случаите по чл. 113, ал.2 от ЗППЦК;

т.2. - чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции;

event of increase of the company's capital every share holder shall have the right to acquire a part of the new shares, corresponding to his share in the capital prior to the increase. Art. 194, para 4 and art. 196, para 3 of the Commercial Law shall not apply.

(3) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The decision for increase of the capital shall comprise pointing out of investment intermediary with capital not less than the provided in art. 8, para 1 of the Law on the Markets of Financial Instruments, which is to service the capital increase, as well as other necessary data on the issues of rights and shares. The company shall be obliged to send the Financial Supervision Commission, the regulated market and to the Central Depository the record with the decision for the capital increase until the end of the working day, following the day of conducting the General Assembly, or the day of conducting of the session of the Board of Directors.

(4) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) Right to participate in the capital increase shall have the persons/entities, acquired shares at latest 14 days after the date of the decision of the General Assembly for increase of the capital and when this decision is taken by the Board of Directors – the persons/entities, acquired stocks at latest 7 days after the date of promulgation of the announcement of art. 92a, para 1.

(5) (deleted by a resolution of GM dated 09.11.2007) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) In the event of capital increase with company's own funds, the new shares shall be distributed among the shareholders, including the company, when it is in possession of own shares, free and proportionately to their participation in the capital to the increase. Resolution of the General Assembly which contradicts the previous sentence shall be invalid.

(6) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) In the event of capital increase of a public company through issuing new shares shall be issued rights in accordance with § 1, p. 3 from the Additional Provisions of the Public Offering of Securities Act. Against each existing share shall be issued one right. The proportion between the issued rights and one new share shall be specified in the decision for the capital increase.

(7) (new - resolution of the GA dated 25.08.2008) The company's capital cannot be increased:

p.1 – under the procedure of Art. 193, 195 and 196, para.3 from the Commercial Act, except in the cases of Art. 113, para. 2 from the Public Offering of Securities Act;

p.2. – through increasing the nominal value of already issued shares;

т.3. - чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

Чл. 18. (1)(отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)

(2) (отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)

Чл. 19. Капиталът може да се увеличи по решение на Общото събрание на акционерите и чрез превръщане на част от печалбата в капитал. Решението се взема с мнозинство 3/4 от гласовете на представените на събранието акции в срок до 3 месеца след приемането на годишния счетоводен отчет за изтеклата година. В този случай всеки акционер има неотменимо право да получи безплатно част от новите акции, съразмерно на участието му в капитала до увеличаването.

Чл. 20. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Капиталът може да бъде увеличен чрез превръщането на облигации, издадени като конвертируеми, в акции по реда, предвиден в ТЗ и ЗППЦК

(2) Превръщането на облигациите в акции трябва да бъде изрично предвидено в решението на Общото събрание за сключване на облигационния заем.

IV. НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Чл. 21. (1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален по решение на Общото събрание. В решението на Общото събрание се посочва целта на намаляването и начинът, по който ще се извърши.

Капиталът може да бъде намален чрез:

- намаляване на номиналната стойност на акциите;
- (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) обезсилване на акции, извън случаите на принудително обезсилване на акции.

Чл. 22. (1) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Капиталът на дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен така, че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала.

(2) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) В случаите по предходната алинея, капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установеният в закона минимум.

(3) (отм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.)

(нов – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) **IV. А**

ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ

Чл.22а (1) Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на

p.3. – through transferring bonds, which had not been issued as convertible, into shares.

Article 18. (1). (deleted by a resolution of GA, dated 25.08.2008)

(2) (deleted by a resolution of GA, dated 25.08.2008)

Article 19. The increase of capital may also be done by turning part of the profit into capital by Decision of the shareholders' General Assembly. The Decision must be made by a majority of 3/4 of the votes of the shares represented and within 3 months after confirmation of the annual financial statement for the previous year. In that case each shareholder has the irrevocable right to receive for free part of the new shares in accordance with his/her share participation in the pre-increase capital.

Article 20. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The increase of capital may also be done through transferring bonds, issued as convertible, into shares under the procedures of the Commercial Act and the Public Offering of Securities Act.

(2) Turning bonds into shares must be expressly provided for by the Decision of the General Assembly on raising the contractual loan.

SECTION IV. DECREASE OF CAPITAL

Article 21. (1) The capital of the Company may be decreased by decision of the General Assembly clearly stating the goal of such a decrease and the way to do it.

The capital may be decreased:

- Through decreasing the face value of shares;
- (amended by a resolution of the GA dated 09.11.2007) invalidation of shares safe for cases of forcible invalidation.

Article 22. (1) (amended by a resolution of the GA dated 09.11.2007) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The company's capital may be simultaneously increased and decreased, in a way that the decrease shall take effect only if the provided capital increase is done.

(2) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) In the event, provided by the previous paragraph, the capital may be decreased under the minimum amount specified by law, in case that with the capital increase is reached at least the minimum specified by law.

(3) (deleted by a resolution of GA dated 09.11.2007)

(new - resolution of the GA dated 25.08.2008)

ACQUISITION OF OWN SHARES

Article 22a. (1) The company can acquire within one calendar year more than 3 percent own shares with right to vote in the events of capital decrease through invalidation of shares and reverse buying out only under the conditions and by the order of tender offering under Art. 149b from the Public Offering of Securities Act. In this case the requirements about possession of

най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

(2) Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще закупи в рамките на ограничението по ал. 1, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването.

(3) При предложение за придобиване на собствени акции без право на глас в случаите по ал. 1 дружество е длъжно да закупи съразмерно акциите на приелите предложението акционери. В този случай чл. 149б от ЗППЦК не се прилага.

(4) В случай че Дружеството придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за сметка на дружеството, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас.

(5) Дружеството може да извършва обратно изкупуване на собствени акции до размера и при условията, регламентирани в ТЗ и ЗППЦК, както по решение на ОСА, така и по решение на СД за срок не по-дълъг от 18 месеца от датата на решението на съответния орган. Обратното изкупуване на собствени акции по решение на СД може да се извърши без конкретна надлежна делегация за това от Общото събрание на акционерите за всеки конкретен случай, а изцяло на основание правомощията, предоставени му от настоящия член от устава до 2 години от вписване на настоящите изменения. В решението за обратното изкупуване на СД се посочват максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване; условията и реда, при които СД извършва изкупуването в определения срок; минималния и максималния размер на цената на изкупуване, както и инвестиционния посредник, чрез който ще се извърши обратното изкупуване. Решението на СД за обратно изкупуване се взема с единодушие от всички членове на съвета.

V. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ

Чл. 23. (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в общото събрание лично или

at least 5 percent and minimum extent of buying out more than 1/3 of the stocks with right to vote shall not apply.

(2) The company shall notify the Financial Supervision Commission about the number of own shares, which it will buy out within the restriction of para 1, and for the investment intermediary, which was assigned for buying out. The notification shall be made at latest until the end of the working day before the day of buying out.

(3) Upon proposal for acquisition of own shares without right to vote in the cases of para 1 the company shall be obliged to buy out proportionally the shares of the shareholders, accepted the proposal. In this case art. 149b from the Public Offering of Securities Act shall not apply.

(4) In the event that the company acquires or transfers own shares directly or through another person, acting on his own behalf, yet at the expense of the company, shall be obliged to immediately disclose information on the number of votes attached to the shares in question, under the conditions and order of Art. 100r and 100t from the Public Offering of Securities Act, but not later than 4 working days from the acquisition or transfer, when their number reaches, exceeds or falls below 5 or 10 percent of the voting rights.

(5) The company may perform reverse buying out of company's own shares to the limits and under the conditions, provided by the Commercial Act and The Public Offering of Securities Act, both under a resolution of the General Assembly of Shareholders and under a decision of the Board of Directors for a period not exceeding 18 months as of the date of the decision of the respective body. The reverse buying out under a decision of the Board of Directors may be done without a particular due delegation from the General Assembly of Shareholders for each particular case but entirely on the grounds of the authorization provided by this article, for a period of up to 2 years as of the entering the current amendments of the Articles of Association in the Commercial Register. In the decision of the Board of Directors for reverse buying out must be pointed out the maximum number of shares, liable to reverse buying out; the conditions and procedure under which the Board of Directors shall perform the buying out within the specified period; the minimum and maximum price for buying out as well as the investment intermediary through which the buying out will be performed. The decision of the Board of Directors for reverse buying out shall be adopted unanimously by all members of the Board.

SECTION V. BODIES OF THE COMPANY GENERAL ASSEMBLY

Article 23. (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The General Assembly shall include all shareholders with a right to vote. They participate in

чрез представител, упълномощен писмено, за конкретно Общо събрание с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Чл. 24. Общото събрание:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) избира и освобождава членове на Съвета на директорите и определя възнагражденията им, включително правото да получат част от печалбата;
5. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
6. одобрява годишния счетоводен отчет след проверка от назначен експерт-счетоводител и взема решение за разпределяне на печалбата, попълване на фонд “Резервен” и за изплащане на дивидент;
7. решава издаването на облигации;
8. назначава ликвидаторите при прекратяването на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
10. взема решения по всички въпроси, които законът, този устав, или мнозинството от акциите в капитала, възлагат в неговата компетентност.

Чл. 25. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Общото събрание се провежда поне веднъж годишно в седалището на дружеството. Редовното общо събрание на акционерите се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2) Общото събрание избира председател и секретар на заседанието.

Чл. 26. (1) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 % от капитала.

(2) (нова – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър и публикувана в един централен ежедневник най-малко 30 дни преди откриване на събранието.

the General assembly personally or through a representative, authorized in writing for a particular general Assembly with an explicit, notary certified proxy in accordance with the provisions of the Public Offering of Securities Act and the respective by-laws. The members of the Board of Directors take part in the work of the General Assembly without a right to vote unless they are shareholders.

Article 24. The General Assembly:

1. Makes amendments and supplements to the Articles of Association of the Company;
2. Increases and decreases the capital
3. Transforms and terminates the Company;
4. (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) Elects and dismisses members of the Board of Directors and determines their remuneration, including the right to receive a part from the profit ;
5. Appoints and dismisses certified experts-accountants;
6. Approves the annual accountancy statement after it is audited by an appointed expert-accountant and takes decision for distribution of profit, payment of dividends and filling the reserve fund;
7. Makes decisions on issuing bonds;
8. Appoints liquidators on terminating the Company apart from the cases of insolvency;
9. Releases from responsibility the members of the Board of Directors;
10. Makes decisions on all matters the law, the present Articles of Association or the majority of the shares of the capital assigns in his/her competence.

Article 25. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The General Assembly of the Company is held at least once every year in the Company head office. The regular General Assembly of the Shareholders shall be held by the end of the first six months after the

(2) The General Assembly elects a Chairman and a Secretary of the session.

Article 26. (amended by a resolution of GM dated 09.11.2007) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The General Assembly is convened by the Board of Directors. It may also be convened by request of shareholders who have possessed shares for a period longer than three months, representing at least 5 percent of the capital.

(2) (new by a resolution of the GA dated 09.11.2007) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The GA shall be convened by an invitation announced in the commercial register and published in one central daily newspaper at least 30 (read: thirty) days must prior to the holding of the GA. The invitation shall

Поканата следва да съдържа реквизитите, съгласно изискванията на закона.

(3) (нова – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Поканата заедно с материалите за общото събрание на акционерите по чл.224 от Търговския закон се изпраща в КФН, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на Дружеството, най-малко 45 дни преди провеждането на събранието.

(4) (нова – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)

Чл. 27. (1) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, са на разположение на акционерите от датата на обнародване, съответно от изпращане на поканите за свикването на Общото събрание. Материалите се предоставят безплатно на всеки акционер.

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

Чл. 28. (1) На заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери, респективно на техните представители, и на броя на притежаваните или представляваните акции.

(2) Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подписи. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Чл. 29. Общото събрание е законно ако е представен повече от половината от целия капитал на Дружеството.

Чл. 30. (1) (изм. – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Решенията по чл. 24, т.1, т.2, т.3 (само за прекратяване), т.4 и т.9 се вземат с мнозинство 2/3 от всички акции на дружеството. Решението по т.3 на чл.24 за преобразуване на дружеството, както и решенията по чл.114, ал.1 от ЗППЦК в случаите на придобиване или разпореждане с дълготрайни активи се вземат с мнозинство 3/4 от представените на събранието акции с право на глас.

(2) (нова – реш. на ОС от 09.11.2007 год.) Останалите решения се вземат с мнозинство повече от половината от представените акции.

Чл. 31. Решенията на Общото събрание относно изменение и допълнение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството, избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, както и назначаване на ликвидатори, се вписват в търговския регистър и влизат в сила от

have the contents as stipulated by law.

(3) (new by a resolution of the GA dated 09.11.2007) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The invitation together with the materials for the General Assembly under Art.224 from the Commercial Act shall be submitted to the FSC, Central Depository and the regulated market, where the shares of the Company are traded, at least 45 day prior to the holding of the GA.

(4) (new by a resolution of the GA dated 09.11.2007) (deleted by a resolution of GA, dated 25.08.2008)

Article 27. (1) (amended by a resolution of the GA dated 09.11.2007) The written materials concerning the agenda of the General Assembly are placed at the shareholders' disposal from the date of publication, respectively the sending of the invitations for convening the General Assembly. The materials are placed at the shareholders' disposal for free.

(2) When the agenda of the General Assembly includes election of members of the Board, the written materials contain also information about the names, address and professional qualification of the candidates.

Article 28. (1) The session of the General Assembly draws up a list of the shareholders present, respectively of their representatives, and of the number of shares owned or represented.

(2) Shareholders and their representatives certify their presence with their signatures. The list is then certified by the Chairman and the Secretary of the General Assembly.

Article 29. The General Assembly is lawful if more than a half of the entire capital of the Company is represented.

Article 30. (amended by resolution of the GA dated 09.11.2007) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The Decisions on Article 24, Point 1, 2, 3 (only for termination), 4 and 9 are made by a majority of 2/3 of all of the shares of the Company. The decisions on Art. 24, p.3 for transformation of the company, as well as the decisions on Art.114, para.1 from the Public Offering of Securities Act in the cases of acquisition and disposition with long term assets shall be taken by a majority of 3/4 from the presented shares at the Assembly with the right to vote.

(2) (new by resolution of the GA dated 09.11.2007) The remaining decisions shall be adopted by a majority more than one half of the shares represented.

Article 31. The Decisions of the General Assembly on making amendments and corrections to the Articles of Association, on increasing and decreasing the capital, on transforming and terminating the Company, on electing and dismissing members of the Board of Directors, as well as on appointing liquidators, are inscribed in the Trade Register and shall be in force

датата на вписването. Другите решения на Общото събрание влизат в сила незабавно освен ако действието им не бъде отложено.

Чл. 32. (1) За заседанията на Общото събрание се води протокол, в който се посочват:

- мястото и времето на провеждане на заседанието;
- имената на председателя и секретаря както и на преброителите на гласовете;
- имената на присъстващите членове на Съвета на директорите, както и на външни лица;
- направените предложения;
- проведените гласувания и резултатите от тях;
- направените възражения.

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

(3) Към протокола се прилагат: списък на присъстващите; други документи, свързани с ОС.

(4) (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Дружеството е длъжно да изпрати на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар, където акциите на дружеството са допуснати до търговия, протокола от заседанието на общото събрание в срок 3 работни дни от провеждането на събранието.

(5) (нова ал.5 предишна ал.4 – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Протоколите и приложенията към тях се подреждат в протоколен регистър (книга), пазят се 10 години от датата на Общото събрание и са на разположение на всеки акционер.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Чл. 33. (1) Членовете на Съвета на директорите са три лица, които се избират от Общото събрание, за срок от 5 /пет/ години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение.

(2) Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 години.

(3) Съветът на директорите избира измежду своя състав Председател и заместник-председател.

Чл. 34. (1) Съветът на директорите заседава най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

(2) Съветът на директорите се свиква от Председателя или от Изпълнителния директор, или от който и да било негов член в тяхно отсъствие.

Чл. 35. (1) Съветът на директорите заседава и взема решения, ако присъстват най-малко двама от членовете му лично или са представлявани от друг член на съвета.

(2) Всеки член може да представлява само един от отсъстващите членове.

(3) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.) Решенията се вземат с обикновено мнозинство на

ever since. Other decisions of the General Assembly shall come to force upon their taking unless otherwise is decided.

Article 32. (1) Minutes are kept at each session of the General Assembly, which inscribe the following:

- the place and time of the session;
- the names of the Chairman, the Secretary and the vote-polls;
- the names of the members of the Board of Directors present and those of outside persons;
- the proposals made;
- the voting held and the results thereof;
- the objections raised.

(2) The Minutes of the General Assembly are signed by the Chairman and the Secretary of the session, and by the vote scrutineers.

(3) A list of all those present and other documents concerning the General Assembly is enclosed to the Minutes.

(4) (new - resolution of the GA, dated 25.08.2008) The company shall be obliged to send the Financial Supervision Commission and the regulated market, where the stocks of the company are admitted to trading, the record from the session of the general meeting within 3 days from the holding of the meeting.

(5) (new para.5 – previous para.4 - resolution of the GA dated 25.08.2008) The records and the proposals thereto are ordered in a Minutes Register (Book). They are kept 10 years of the date of the General Assembly and are at each shareholder's disposal.

BOARD OF DIRECTORS

Article 33. (1) The Board of Directors is composed of three members elected by the General Assembly, for a five-year term. The members of the Board of Directors may be re-elected without any restrictions.

(2) The members of the first Board of Directors are elected for a three-year term.

(3) The Board of Directors elects among its members a Chairman and Deputy-chairman.

Article 34. (1) The Board of Directors holds at least one meeting in every three months in order to discuss the status and the development of the Company.

(2) The Board of Directors is convened by the Chairman, by the Managing Director or by another one of its members in their absence.

Article 35. (1) The Board of Directors is in session and makes decisions if at least two of its members are present personally or are represented by another member of the Board.

(2) Each member of the Board of Directors may represent only one absent member.

(3) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) Decisions are made by an ordinary

присъстващите, с изключение на решенията по чл. 36, ал.2 и 3 и решението съгласно чл. 16, ал.2 от Устава, които се вземат с единодушие.

(4) Съветът на директорите може да взема решения не присъствено, чрез протокол, подписан от всичките му членове.

(5) Протоколите от заседанията на съвета на директорите се подписват от всички присъстващи членове и се подреждат в протоколен регистър /книга/. Особените мнения са писмени и се прилагат към протокола.

Чл. 36. (1) Съветът на директорите осъществява оперативното управление на Дружеството и решава всички въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание.

(2) Съветът на директорите има компетентност да:

1. Приема правила за организацията и дейността на дружеството и неговите структурни звена;

2. Приема правила за работата си;

3. Определя реда за назначаване и освобождаване на персонала на дружеството;

4. Взема решения за откриване на клонове и представителства в страната и чужбина;

5. Взема решения за образуването на фондове;

6. Взема решения за дългосрочно сътрудничество /над три години/ от съществено значение за Дружеството и за прекратяване на това сътрудничество;

7. Взема решения за придобиването и разпореждането с недвижимите имоти на дружеството и с вещни права върху тях, както и отдаването им под наем за срок над една година;

8. Взема решения за ползване на инвестиционни заеми, поемане на поръчителства, учредяване на ипотечни и заложни права върху дълготрайни активи на дружеството и кредитиране на трети лица;

9. Разрешава покриване и съответно отписване от баланса на дружеството на несъбираеми вземания, липси и загуби до размера на дадените гаранции за управление;

10. Съветът на директорите избира Изпълнителен директор и го овластява да представлява Дружеството, съгласно разпоредбата на чл.235, ал. 2, и му възлага управлението съгласно 244, ал 4 от ТЗ.

(3) (отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.)

(4) (отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.)

Чл. 37. (1) Изпълнителният директор:

1. организира изпълнението на решенията на Съвета на директорите;

2. организира дейността на Дружеството,

majority of all those present, with exception to the decisions as listed in Article 36, Para 2 and 3 and the decision on Art.16, para. 2 of the Articles which shall be made unanimously.

(4) The Board of Directors may make decisions by non-attendance through Minutes signed by all its members.

(5) The Minutes of the meetings of the Board of Directors are signed by all members present and are ordered in a Minutes Register (Book). Special opinions are set out in writing and enclosed to the Minutes of the respective meeting.

Article 36. (1) The Board of Directors performs the operative management of the Company and makes decisions on all matters that do not fall within the exclusive competence of the General Assembly.

(2) The Board of Directors is competent to:

1. adopt instructions about the organization and the activities of the Company and of its structural units;

2. adopt rules about its work;

3. determine the procedure for appointment and dismissal of personnel;

4. open branch offices and representations in the country and abroad;

5. establish funds;

6. make decisions for a long-term cooperation /over three years/ of essential significance to the company, and for termination thereof;

7. take decisions for acquiring and controlling the real estate property of the Company and the rights thereon as well as giving them on lease for a term of more than one year;

8. decide taking investment loans, granting sureties and guarantees, granting of mortgage or pledge rights in fixed assets of the company, and extension of credit to third parties;

9. permit bad receipts, missing sums and losses up to the amount of the management guarantees conceded to be covered by or respectively written off from the balance sheet of the Company;

10. The Board of Directors elects Managing Director who shall be legal representative of the Company, in accordance with the regulations of Article 235, Para 2 and assigns him to be executive member of the Board in accordance with Article 244, paragraph 4 of the Commercial Act.

(3) (deleted by a resolution of the GA dated 25.08.2008)

(4) (deleted by a resolution of the GA dated 25.08.2008)

Article 37. (1) The Managing director shall:

1. organize the implementation of the decisions of the Board of Directors;

2. organize Company's routine activities, execute the

- осъществява оперативното му ръководство, осигурява стопанисването и опазването на неговото имущество;
- 3. сключва трудовите договори със служителите на Дружеството;
- 4. представлява Дружеството и изпълнява функциите, които са му възложени с нормативен акт или от Съвета на директорите.
- 5. докладва незабавно на Съвета на директорите за съществени обстоятелства, касаещи дейността на Дружеството.

(2) Конкретните права и задължения, обезщетението за предсрочно освобождаване от изпълнителните функции, осигуровките и други условия се уреждат в договор с изпълнителния директор, който се сключва от името на дружеството от председателя на СД.

(3) Друг член на Съвета на директорите може да представлява дружеството само ако е упълномощен от Изпълнителния директор за това с нотариално заверено пълномощно за всеки отделен случай.

Чл. 38. (1). Членовете на съвета имат еднакви права и задължения независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях.

(2) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.) Членовете на съвета са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да не разкриват вътрешна и друга конфиденциална информация \ относно дружеството, както и информация, която представлява търговска тайна и след като престанат да бъдат членове на съвета до публичното оповестяване на тази информация от Дружеството.

(3) На основание чл. 237, ал. 4, изр. 2 от ТЗ членовете на Съвета на директорите могат да извършват конкурентна на дружеството дейност.

Чл. 39. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Членовете на съвета на директорите задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията се внася в левове, в 7-дневен срок от избирането на лицата за членове на Съвета на директорите и се блокира в полза на дружеството в банка на територията на страната.

(2) Членовете на съвета отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

(3) Всеки от членовете на съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

Чл. 40. (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Съветът на директорите представя доклад за дейността си през съответната отчетна година на

operative administration of the Company, provide management and protection of Company's property;

3. conclude contracts for work and labour with Company's employees;

4. act on behalf of the Company and performs other functions assigned to him by virtue of the law or by the Board;

5. report to the Board all facts of significance with reference to Company's activities;

(2) Particular rights and duties, compensation for early dismissal, insurance, etc. shall be regulated in an Agreement signed by the Managing director, on one hand, and by the chairman of the Board on behalf of the Company.

(3) Another member of the Board may represent the Company only if he is authorized by the Managing director on occasion with notarized power of attorney.

Article 38. (1) The members of the Board of Directors have equal rights and obligations irrespective of the internal distribution of functions among them.

(2) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The members of the Board of Directors must fulfill their tasks in the interest of the Company and not to disclose inside or any other confidential information related to the company, as well as information which represents commercial secret even when they stop being members of the Board until the public announcement of this information from the company.

(3) By virtue of Article 237, paragraph 4, 2nd sentence of the Commercial act, the members of the Board can have activities competitive to the scope of activities of the Company.

Article 39. (1) (amended by a resolution of the GA dated 25.08.2008) The members of the Board of Directors give a compulsory management guarantee, whose amount is determined by the General Assembly but may not be less than their nominal salary for three months. The guarantee shall be paid in levs, in 7 days term after the election of the persons as members of the Board of Directors and shall be blocked in favour of the company in a bank on the territory of the country.

(2) The members of the Board of Directors are jointly liable for the damages they have guiltily caused to the Company

(3) A member of the Board of Directors may be released from responsibility if it turns out he/she is not guilty of the damages caused.

Article 40. (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) The Board of Directors shall present a report on its activities during the respective reporting

редовното заседание на годишното общо събрание на акционерите.

Чл. 41. Общото събрание има право по всяко време да поиска от Съвета на директорите справки, сведения или доклади по всеки въпрос, който засяга Дружеството.

VI. ФИНАНСИРАНЕ, ОТЧЕТНОСТ, РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Чл. 42. Средствата, необходими за дейността са собствени и заети и се осигуряват от вноските на акционерите в капитала и приходите на Дружеството.

Чл. 43. (1) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) До 31-ви март ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата финансова година годишен финансов отчет и и годишния доклад за дейността и ги представя на избраните от Общото събрание експерт-счетоводители.

(2) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.) Докладът за дейността съдържа информацията, определена от ТЗ, ЗППЦК и актовете по прилагането му както и разяснения на годишния финансов отчет.

Чл. 44. (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Годишният финансов отчет се проверява от назначените от Общото събрание експерт-счетоводители, за което се съставя доклад. Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на закона и устава за годишното приключване. В доклада за дейността задължително се посочват:

1. възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите;
2. придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството;
3. правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството;
4. участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;
5. договорите по чл.240 б от ТЗ, сключени през годината.

(отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008 год.)

Чл. 45. (1) Съветът на директорите изготвя предложение за разпределение на печалбата при спазване изискванията на чл.247а от ТЗ и го внася в Общото събрание.

(2) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната

year at the regular session of the General Assembly of the Shareholders.

Article 41. The General Assembly is entitled at any time to request from the Board of Directors information, data or reports on all matters concerning the Company.

SECTION VI. FINANCING, ANNUAL STATEMENT, PROFIT DISTRIBUTION

Article 42. The funds necessary for the activities of the Company may be its own or borrowed, and are provided by the shareholders' contributions to the capital and the incomes of the Company.

Article 43. (1) (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) By March 31st each year, the Board of Directors draws up the annual financial statement and the annual report on the activities for the previous year and submits them to the experts-accountants selected by the General Assembly.

(2) (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) The report on the activities shall include the information as requested by the Commercial Act, the Public Offering of Securities Act and the respective by-laws. as well as explanation of the annual financial statement.

Article 44. (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) The experts-accountants appointed by the General Assembly audit the annual financial statement and draw up a report thereon. The audit aims at verifying whether the requirements of the law and of the Articles of Association concerning the annual balance have been met. The report shall designate:

1. remunerations of the members of the Board during the year;
2. all shares and bonds the Members of the Board have acquired, possessed or transferred;
3. Members' of the Board rights to acquire Company's shares and bonds;
4. Participation of the Members of the Board in other companies as unlimitedly liable shareholders, possession of more than 25 per cent of the capital of another company, as well as participation in another company's management as managing directors, procurators, members of boards;

5. Contracts under Article 240 b of the Commercial Act concluded during the year.

(deleted by a resolution of the GA, dated 25.08.2008)

Article 45. (1) The Board of Directors prepares a proposal for profit distribution by observing the requirements of Article 247a of the Commercial Act, and submits it to the General Assembly.

(2) (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) Dividends shall be paid only in case when according to the Annual financial statement of the

година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

(3) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Плащанията по ал. 2 се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

(4) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му.

Чл. 46. (1) Дружеството е длъжно да образува фонд "Резервен". Други фондове Дружеството може да образува по решение на съвета на директорите. Източници на фонд "Резервен" са:

а) (изм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.) най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя задължително, докато средствата във фонда стигнат 1/10 от капитала;

б) Разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите и облигациите при издаването им .

в) Сумата на допълнителните плащания, които правят акционерите, когато им се предоставят предимства за акциите.

Средствата на фонд "Резервен" могат да се използват само за:

- Покриване на годишната загуба;
- Покриване на загуби от предходната година;
- Когато средствата на фонда надхвърлят 1/10 част от капитала, разликата може да се използва за увеличаване на капитала.

VII. ПРЕКРАТЯВАНЕ

Чл. 47. Дружеството се прекратява:

- т.1 По решение на Общото събрание;
- т.2 (отм. – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)
- т.3 При обявяването му в несъстоятелност;
- т.4 (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)

Когато чистата стойност на имуществото на дружеството спадне под размера на вписания капитал; ако в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се

respective year the face value of the Company's property reduced with the due dividends and interests is not less than the amount of the capital, plus the amount of the Reserve Fund and the other funds established in compliance with the law or the Articles.

(3) (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) Payment of dividends under para. 2 shall be made up to the amount of the profit for the respective year plus undistributed profit from previous years plus a portion of the Reserve Fund and the other funds, with which the legal minimum is exceeded, and which is reduced with uncovered losses from previous periods, and the amounts administered for the Reserve Fund and the other funds of the Company.

(4) (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) The company shall ensure payment of the dividends to the shareholders as decided by the General Assembly in three months after the meeting of the General Assembly was held.

Article 46. (1) The Company is obliged to set up a Reserve Fund. The Company may set up other funds by decision of the Board of Directors.

The Reserve Fund has the following sources:

а) (amended by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) at least 1/10 from the profit, part of which is set obligatorily aside until the amount in the Fund reaches 1/10 of the capital;

б) the difference between the face value and the emission value of shares and bonds at the date of issue;

в) the extra payment shareholders make when they are conceded privileges under their shares.

The amounts of the Reserve Fund may only be used for:

- covering annual losses;
- Covering losses from the previous year;
- If the amounts of the Reserve Fund exceed 1/10 of the capital, the difference may be used for increasing the capital.

SECTION VII. TERMINATION OF THE COMPANY

Article 47. The Company is terminated:

- p.1 by decision of the General Assembly;
- p.2 (deleted by a resolution of the GA, dated 25.08.2008)
- p.3 upon declaring bankruptcy.
- p.4 (new by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) when the net value of the property of the company drops below the size of the registered capital; if within one year the general meeting fails to pass a resolution to reduce the capital, to transform or dissolve the company, the company shall be dissolved pursuant to item 6;

прекратява по реда на т. 6;

• т.5 (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)
Ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвета на директорите на дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум, то може да бъде прекратено по реда на т. 6;

• т.6 (нова – реш. на ОСА от 25.08.2008год.)
По решение на съда в предвидените от закона случаи.

Чл. 48. След прекратяването се пристъпва към ликвидация на имуществото на Дружеството съобразно действащото към момента на прекратяването гражданско законодателство.

Чл. 49. Освен ако Общото Събрание не реши друго, предвидените от Търговския закон действия по ликвидация на Дружеството, осребряване на неговото имущество и разпределяне на останалото след удовлетворяване на кредиторите имущество под формата на ликвидационна квота се извършват от членовете на съвета на директорите.

ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

За неуредените в този устав въпроси се прилагат разпоредбите на българското гражданско законодателство.

Настоящият устав е утвърден с Решение на акционерите в “БИОИАСИС” АД от 02.04.2007г. и изменен и допълнен с решение на ОСА, проведено на 09.11.2007г. и с решение на ОСА, проведено на 25.08.2008.

Изпълнителен директор:

.....
Георгиос Кисас

Председател на ОСА

.....
Даниела Пеева



• p.5 (new by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) if, within 6 months, the number of the members of a board of the company is less than the minimum stipulated by the law it may be dissolved by the order of item 6;

• p.6 (new by a resolution of the GA, dated 25.08.2008) by a ruling of the court in the cases, provided by law;

Article 48. The liquidation of the Company property is carried out after the termination of the Company by observing the civil legislation in force towards the moment of termination.

Article 49. Unless otherwise decided by the General Assembly, all actions in the procedure of winding-up and liquidation of the Company shall be performed by the members of the Board of Directors.

OTHER DISPOSITIONS

The regulations of the Bulgarian civil legislation shall apply for all matters unsettled by the present Articles of Association.

The present Articles of Association is assigned by the shareholders of “BIOIASIS” PLC from 02.04.2007 and is amended and supplemented at the General Assembly of Shareholders held on 09.11.2007 and at the General Assembly of Shareholders held on 25.08.2008.

Executive Director:

.....
Georgios Kisas

Chairperson of the General Assembly of Shareholders

.....
Daniela Peeva