

# **У С Т А В**

## **на "Инвестор.БГ" АД**

(съдържащ всички изменения и допълнения до Общо събрание на акционерите от 12.04.2010 год. включително)

# **ARTICLES OF ASSOCIATION**

## **of Investor.BG AD**

(as amended and supplemented until the General Meeting of Shareholders held on 12.04.2010, including)

### **I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

#### **Статут**

**Чл.1 (1)** "Инвестор.БГ" АД, наричано по-долу също и само "Дружеството", е акционерно дружество по смисъла на чл. 158 и следващите от Търговския закон на Република България.

(2) Дружеството е юридическо лице.

(3) Акционерите не отговарят за задълженията на Дружеството.

(4) Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите.

#### **Възникване**

**Чл.2** Дружеството е учредено чрез преобразуването на "Интернетдата.БГ" ООД от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество съгласно решение на Общото събрание на съдружниците проведено на 1 октомври 2003 г. Дружеството е универсален правопреемник на прекратеното дружество "Интернетдата.БГ" ООД (със седалище и адрес на управление гр. София, район "Красна поляна", ул. "Възкресение" №31, рег. по ф.дело №5692/2000г. на СГС), чиито активи и пасиви е поело.

#### **Публичен характер**

**Чл.3** Дружеството е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (поради това, че е издало акции при условия на първично публично предлагане). Дружеството е вписано в

### **I. GENERAL PROVISIONS**

#### ***Legal status***

**Article 1 (1)** Investor.BG AD, hereinafter referred to as 'the Company', is a joint-stock company within the meaning of Art. 158 et seq. from the Commercial Act of the Republic of Bulgaria

(2) The Company is a legal person.

(3) The shareholders are not liable for the liabilities of the Company.

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

#### ***Occurrence***

**Article 2** The Company is established through the transformation of Internetdata.BG Ltd. from a limited liability company into a joint-stock company as per resolution of the General Meeting of the members held on October 1, 2003. The Company is a universal successor of the terminated company Internetdata.BG Ltd. (domiciled in Sofia city and having its registered office at 31 Vazkresenie St., Krasna Polyana Region, registered under Company File No. 5692/2000 of the Sofia City Court), whose assets and liabilities it has assumed.

#### ***Public nature***

**Article 3** The Company is a public company within the meaning of the Public Offering of Securities Act (due to the fact that it has issued shares within the terms of initial public offering). The Company is registered with the respective Register of the Financial

съответния регистър на Комисията за финансов надзор.

### **Срок**

**Чл. 4** Дружеството е учредено за неопределен срок.

### **Фирма**

**Чл.5** Фирмата на Дружеството е "Инвестор.БГ" АД. Фирмата може да се изписва допълнително и на латиница така: "Investor.BG" AD.

### **Седалище и адрес на управление**

**Чл.6 (1)** Седалището на Дружеството е в град София.

**(2)** Адресът на управление на Дружеството е: град София, район "Красна Поляна", ул. "Възкресение" № 31.

### **Предмет на дейност**

**Чл.7** Дружеството има за предмет на дейност: Консултантска дейност; Представителство и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; Операции по реекспорт; Покупка и продажба на недвижими имоти; Проучване, проектиране, изграждане и ремонт на сгради; Вътрешно и външнотърговска дейност; Транспортна дейност; Туроператорска и туристическа агентска дейност; Рекламна и информационна дейност; Ресторантьорство и обществено хранене; Хотелиерство. Дружеството може да извършва всякакви други дейности, разрешени от българското законодателство при спазване на всички действащи лицензионни, регистрационни или други режими.

Supervision Commission.

### **Term**

**Article 4** The Company is established for an unlimited term.

### **Name**

**Article 5** The name of the Company is Инвестор.БГ АД. The name could also be written in the Roman alphabet as Investor/BG AD.

### **Domicile and registered office**

**Article 6 (1)** The Company is to be domiciled in Sofia city.

**(2)** The registered office of the Company is to be at 31 Vazkresenie St., Krasna Polyana Region, Sofia city.

### **Object**

**Article 7** The object of the Company shall be as follows: advisory activity; representation and agency of local and foreign physical and legal persons; reexport operations; purchase and sale of real estate; survey, design, construction and repair of buildings; home and foreign trade activity; transport activity; tour-operator and tourist-agency activity; advertising and information activity; restaurant-keeping and public catering; hotelier activity. The Company may carry out any other activity permitted by the Bulgarian legislation in due observance of all acting license, registration or any other regimes.

## II. КАПИТАЛ И АКЦИИ.

### Капитал

**Чл.8 (1)** (коригирана с решение на СД от 01.04.2011) Капиталът на Дружеството е 1 438 695 (един милион четиристотин тридесет и осем хиляди шестстотин деветдесет и пет) лева.

**(2)** (коригирана с решение на СД от 01.04.2011) Капиталът на Дружеството с разпределен в 1 438 695 (един милион четиристотин тридесет и осем хиляди шестстотин деветдесет и пет) броя акции с номинална стойност на всяка отделна акция от по 1 (един) лев.

**(3)** Капиталът е внесен изцяло.

### Акции

**Чл.9 (1)** Акциите на Дружеството са поименни безналични.

**(2)** Акциите, емитирани до приемането на настоящия Устав, са обикновени поименни безналични и образуват един клас. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент (ако такъв се разпределя) и право на ликвидационен дял (в случай на ликвидация), съразмерни на номиналната стойност на акцията.

**(3)** Акциите от следващите емисии могат да бъдат обикновени или привилегировани, като привилегированите акции могат да дават (т.е. осигуряват) такива особени права, които са допустими от законодателството към съответния момент. Привилегированите акции могат да бъдат с или без право на глас. Особените права, които дават привилегированите акции от всяка отделна емисия, се определят с решението за издаването им.

**Книга на акционерите.**

**Удостоверителни документи за притежаваните акции.**

## II. CAPITAL & SHARES

### Capital

**Article 8 (1)** (corrected with decision of the Board of directors from 01.04.2011) The capital of the Company amounts to BGN 1 438 695 (one million four hundred and thirty-eight thousand, six hundred ninety-five Bulgarian leva).

**(2)** (corrected with decision of the Board of directors from 01.04.2011) The capital of the Company is divided into 1 438 695 (one million four hundred and thirty-eight thousand, six hundred ninety-five) shares with par value of BGN 1 (one Bulgarian lev) each.

**(3)** The capital has been paid-in in full.

### Shares

**Article 9 (1)** The shares of the Company are registered, dematerialized.

**(2)** The shares issued up to the adoption of these Articles are ordinary, registered, dematerialized and form one class. Each ordinary share gives its holder the right to 1 (one) vote at the General Meeting, the right to dividend (if distributed) and the right to liquidation quota (in case of liquidation) proportionate to the par value of the share.

**(3)** All shares from subsequent issues may be ordinary or preferred; the preferred shares may give (i.e. entitle to) special rights admissible by the legislation in effect at the respective moment. The preferred shares may be with or without voting right. The special rights the preferred shares from each issue entitle to shall be determined by the resolution for the issue thereof.

**Shareholders' book.  
Share certificates**



**Чл.10 (1)** Книгата на акционерите се води от "Централен депозитар" АД в съответствие с актовете, регулиращи дейността му.

**(2)** "Централен депозитар" АД издава удостоверителните документи /депозитарни разписки/ за притежаваните от акционерите акции.

#### **Прехвърляне на акции**

**Чл.11 (изм. ОСА 01.04.2009 год.)**

Издаването и прехвърлянето на безналичните акции, издадени от Дружеството, има действие от регистрацията им в "Централен депозитар" АД.

#### **Увеличаване на капитала**

**Чл.12 (1)** Капиталът на Дружеството може да се увеличава чрез:

а) издаване на нови акции;

б) превръщане на облигации в акции, доколкото това е допустимо от закона.

**(2)** Източник на средства за увеличаване на капитала могат да бъдат:

а) вноски;

б) средства на Дружеството.

**Чл.13** Капиталът на Дружеството може да се увеличава по решение на Общото събрание.

**Чл.13а (нов ОСА 01.04.2009 год., изм. ОСА 12.04.2010 год.)** Капиталът на дружеството може да бъде увеличаван чрез издаване на нови акции и по решение на Съвета на директорите. На основание чл.196, ал.1 от Търговския закон, Съветът на директорите е овластен да увеличава капитала на дружеството за срок до пет години след регистрирането на изменението на Устава в тази му част. Съветът на директорите е овластен да увеличава капитала до максимален общ номинален размер от 600 000 (шестстотин хиляди) лева.

**Article 10 (1)** The shareholders' book shall be kept with the Central Depository AD in compliance with the acts regulating its activity.

**(2)** The share certificates /depository receipts/ of the shares held by the shareholders are issued by the Central Depository AD.

#### ***Transfer of shares***

**Article 11 (amended GMS 01.04.2009)** The issue and transfer of the noncash shares issued by the Company shall come into effect as from the registration thereof with the Central Depository AD.

#### ***Increase of the capital***

**Article 12 (1)** The capital of the Company may be increased through the:

a) issuance of new shares;

b) conversion of bonds into shares as long as same is admissible by the law.

**(2)** The source of funds for the increase of the capital may be:

a) contributions;

b) funds of the Company;

**Article 13** The capital of the Company may be increased by a resolution of the General Meeting.

**Article 13a. (new GMS 01.04.2009, amended GMS 12.04.2010)** The capital of the Company may be increased through issuing new shares by a resolution of the Board of directors. According to art.196, par.1 of the Commercial law, The Board of the directors is entitled to increase the company capital for a term of five years since registering of this amendment of The articles of Association. The Board of the directors is entitled to increase the company capital to an aggregate nominal value of 600 000 /six hundred thousand/ leva.

### **Намаляване на капитала.**

**Чл.14 (1)** Намаляването на капитала на Дружеството се извършва по решение на Общото събрание.

(2) Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван под допустимия от законодателството минимум, освен в случай на едновременно намаляване и увеличаване на капитала.

### **Обратно изкупуване на собствени акции от Дружеството**

**Чл.15** Дружеството може да изкупува собствени акции (т.е. да осъществява обратно изкупуване на собствени акции) въз основа на решение на Общото събрание на акционерите.

## **III. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **Система на управление**

**Чл.16** Дружеството е с едностепенна система на управление.

Органи на Дружеството са:

а) Общо събрание на акционерите, наричано в настоящия Устав и само "Общо/то събрание";

б) Съвет на директорите.

### **ОБЩО СЪБРАНИЕ**

**Състав на Общото събрание.**

#### **Пълномощници**

**Чл.17 (1) (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Общото събрание включва акционерите с право на глас. В съответствие с чл.115б., ал.1 Закона за публичното предлагане на ценни книжа правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централния депозитар,, АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител.

(2) Пълномощното за представляване на акционер в Общото събрание на Дружеството от пълномощник

### ***Decrease of the capital***

**Article 14 (1)** The decrease of the capital of the Company may be made by resolution of the General Meeting.

(2) The capital of the Company may not be decreased below the minimum admissible by the law, unless in cases of simultaneous increase and decrease of the capital.

### **Redemption of own shares of the Company**

**Article 15** The Company may redeem its own shares (i.e. make a share buyback) by a resolution of the General Meeting of the Shareholders.

## **III. BODIES OF THE COMPANY**

### ***System of management***

**Article 16 (1)** The Company shall have a one-tier system of management.

The bodies of the Company shall be:

a) The General Meeting of Shareholders, hereinafter referred to as 'the General Meeting';

b) The Board of Directors.

### ***GENERAL MEETING***

#### **Composition of the General Meeting**

#### **Proxies**

#### **Article 17**

**Article 17 (1) (amended GMS 01.04.2009)** The General Meeting shall comprise of the shareholders with voting right. Pursuant to Article 115b, par. 1 from the Public Offering of Securities Act the voting right shall be exercised by the persons registered with the registers of the Central depository AD as shareholders 14 days before the date of the General Meeting. They shall attend the General Meeting in person or by proxy.

(2) The power of attorney to act as proxy of a shareholder at the General Meeting of the Company shall be in writing, given for the

трябва да бъде писмено, да е за конкретното Общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минимално съдържание, определено в Закона за публичното предлагане на ценни книжа или в друг нормативен акт, към които този закон препраща.

(3) Оригиналът на пълномощното се предоставя на Дружеството.

(4) Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер по пълномощие.

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

#### **Компетентност на Общото събрание**

##### **Чл.18 (изм. ОСА 01.04.2009 год.)**

Общото събрание:

1. изменя и допълва Устава;
2. увеличава в намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнагражденията и тантиемите на всички членове на Съвета на директорите, срокът, за който са дължими, както и вид (форма), начин и срокове за изплащане (предоставяне), включително и правото им да придобият акции и облигации на Дружеството като възнаграждение и/или като тантиеми;
6. назначава и освобождава регистрирани одитори и одитен комитет;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от

specific General Meeting, explicit, notarized and shall have the minimum content specified by the Public Offering of Securities Act or any other enactment this law refers to.

(3) The original of the power of attorney shall be handed to the Company.

(4) A member of the Board of Directors may not act as proxy of a shareholder by virtue of a power of attorney.

(5) The members of the Board of Directors shall attend the General Meeting without voting right, unless same are shareholders or legal proxies of shareholders.

#### **Competency of the General Meeting**

**Article 18 (amended GMS 01.04.2009)** The General Meeting shall:

1. Amend and supplement the Articles of Association;
2. Increase and decrease the capital;
3. Reorganize and terminate the Company;
4. Elect and dismiss members of the Board of Directors;
5. Determine the remunerations and tantiemmes of all members of the Board of Directors, the term within which same are payable, as well as the type (form), way and terms of payment (delivery), including their right to acquire shares and bonds of the Company as a remuneration and/or as tantiemmes;
6. Appoint and dismiss certified auditors and audit committee;
7. Approve the annual financial statement after certification of the appointed certified auditor, resolve on the distribution of profit, on the replenishment of the Reserve Fund and on the payment of dividend;
8. Resolve on establishment or issue of



- назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. решава създаване или издаване на всякакви видове капиталово свързани ценни книжа, включително опции, гаранции, други права към акциите, както и конвертируеми облигации;
  9. решава издаването на облигации;
  10. взема решение за прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
  11. взема решения по чл.114, ал.1 от ЗППЦК;
  12. назначава и освобождава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;
  13. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
  14. приема основните параметри на програми за материално стимулиране на служители на Дружеството;
  15. взема решение за отписването на Дружеството като публично дружество от съответния регистър на Комисията за финансов надзор;
  16. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от нормативен акт и/или от Устава;

#### **Свикване на Общото събрание**

**Чл.19 (1) (изм. ОСА 01.04.2009 год.; изм. ОСА 12.04.2010 год.)** Общото събрание на акционерите се свиква при

- any kind of capital related securities whatsoever, including options, guarantees, other rights of the shares, as well as convertible bonds;
9. Resolve on issue of bonds;
  10. Resolve on transfer or granting the use of the overall business company;
  11. Approves resolutions pursuant to article 114, paragraph 1 of the Public Offering of Securities Act;
  12. Appoint and dismiss the liquidators in the event of Company's termination unless in case of insolvency;
  13. Discharge the members of the Board of Directors from liability;
  14. Adopt the general parameters of programs for material stimulation of Company's employees;
  15. Resolves on the deletion of the Company as a public company in the respective register of the Financial Supervision Commission;
  16. Adopts resolutions on any other issues within its competence entrusted to it by the law and/or these Articles;

#### ***Convening the General Meetings***

**Article 19 (1) (amended GMS 01.04.2009, amended GMS 12.04,2010)** The General Meeting of Shareholders shall be convened

спазване на всички нормативно установени процедури за това

(2) (отм. ОСА 12.04.2010 год.)

(3) (отм. ОСА 12.04.2010 год.)

### Легитимиране за участие в Общото събрание.

#### Списък на присъстващите

**Чл.20 (1)** За участие в Общото събрание акционерите и техните представители се легитимират с документ за самоличност, а също и с удостоверение за актуално състояние на вписаните в търговския регистър данни, издадено от надлежен държавен орган (само за юридически лица), а пълномощниците - и с пълномощно, отговарящо на изискванията на чл. 17 ал.2 от Устава.

(2) Акционерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис в списъка на присъстващите. Списъкът на присъстващите има реквизити и се оформя в съответствие с изискванията на Търговския закон и другите приложими нормативни актове.

#### Кворум. Спадащ кворум.

**Чл.21 (1)** Заседанието на Общото събрание може да се проведе, ако на него е представена поне половината от капитала.

(2) При липса на кворум може да се насрочи ново заседание и то е законно независимо от представения на него капитал, като то може да взема решения само по въпросите, включени в дневния ред на първото заседание, освен ако са налице условията на чл.231, ал.1 от Търговския закон. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание.

#### Конфликт на интереси

**Чл.22 (1)** Акционер или негов представител не може да участва в гласуването само в следните случаи:

upon meeting any statutory provisions thereof.

(2) (repealed 12.04.2010)

(3) (repealed 12.04.2010)

### Legitimation of attendance at the General Meeting

#### List of attending persons

**Article 20 (1)** To attend the General Meetings the shareholders and their proxies shall establish their identity by producing their identification papers, as well as a certificate of actual legal status of the data filed with the Commercial Register issued by a competent state body (for legal persons only) and the proxies -- also the power of attorney meeting the requirements of Art. 17, par. 2 from the Articles.

(2) The shareholders and their proxies shall certify their attendance with a signature in the list of attending persons. The list of attending persons shall bear the requisites and shall be formed in accordance with the requirements of the Commercial Act and the other applicable enactments.

#### Quorum. Decreasing quorum

**Article 21 (1)** No business shall be transacted at any general meeting unless at least one half of the capital is represented.

(2) If a quorum is not present a date for a new meeting may be fixed and same shall be legal irregardless of the capital represented thereto; such meeting may pass resolutions only on the items from the agenda of the first meeting, unless the conditions set in Art. 231, par 1 from the Commercial Act are present. The date of the new meeting may be indicated also in the notice of the first meeting.

#### Conflict of interests

**Article 22 (1)** A shareholder or his proxy may not participate in the voting in the following cases only:



1. в случаите по чл.229 от Търговския закон:

2. в случаите, когато друг закон изрично забранява на заинтересуваното лице- акционер да упражни правото си на глас.

(2) Във всички случаи, извън изброените в алинея 1 по- горе, акционерът има право да участва в гласуването и по въпроси, които касаят негови интереси.

### Мнозинство

**Чл.23 (1) (нова ОСА 01.04.2009 год.)** Решенията на Общото събрание по чл.18, т.1, т.2, т.3, т.4, т.5 (само за тантиемите), т.6, т.7, т.8, т.10, т.11, т.14 (само, ако материалното стимулиране е под формата на акции на Дружеството или опции) и т.15 се приемат с мнозинство от 85% (осемдесет и пет процента) от представените, на Общото събрание, акции.

(2) (нова ОСА 01.04.2009 год.) Всички останали решения на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените на Общото събрание акции, освен в случаите, когато нормативен акт и/или този Устав изисква по- голямо мнозинство.

### СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

#### Численост, състав и мандат

**Чл.24 (1) (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Съветът на директорите се състои от петима члена.

(2) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат и юридически лица.

(3) За членове на Съвета на директорите могат да бъдат избирани лица, които отговарят на съответните изисквания на Търговския закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, както и на изискванията на други

1. In the cases under Art. 229 from the Commercial Act;

2. In the cases when any other law explicitly forbids the interested person-shareholder to exercise his voting right;

(2) In all cases apart from the listed in par. 1 above, the shareholder shall have the right to participate in the voting also on matters that concern his interest.

### Majority

#### Article 23 (1) (new GMS 01.04.2009)

The resolutions of the General Meeting under article 18, item 1, item 2, item 3, item 4, item 5 (only for tantiemes), item 6, item 7, item 8, item 10, item 11, item 14 (if material stimulation is in the form of Company's shares or options only) and item 15 shall be adopted with 85% (eighty five percent) majority of shares represented at the General Meeting.

(2) (new GMS 01.04.2009) Any other resolutions of the General Meeting shall be adopted with simple majority of shares represented at the General Meeting, except the present Articles or a regulation shall provide for higher majority.

### BOARD OF DIRECTORS

#### Number, composition and term of office

**Article 24 (1) (amended GMS 01.04.2009)** The Board of Directors shall comprise of five members.

(2) Members of the Board of Directors may also be legal persons.

(3) Members of the Board of Directors may be elected persons that meet the respective requirements of the Commercial Act, the Public Offering of Securities Act, as well as the requirements of other enactments (if there are any enactments setting requirements before the

нормативни актове (ако и доколкото има други нормативни актове, поставящи изисквания към членовете на Съвета на директорите).

(4) Мандатът на Съвета на директорите е пет години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освобождавани от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

#### Компетентност

**Чл.25** Съветът на директорите може да приема решения по всички въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание съгласно нормативен акт и/или настоящия Устав.

#### Кворум и мнозинство.

##### Неприсъствено вземане на решения.

**Чл.26 (1) (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Съветът на директорите може да приема решения, ако на заседанието присъстват всичките му членове (т.е. и петимата членове) лично или представлявани от друг член на Съвета на директорите. Никой присъстващ член на Съвета на директорите не може да представлява повече от един отсъстващ член. Пълномощното за представляване на член на Съвета на директорите в заседание на Съвета на директорите от друг член на Съвета на директорите трябва да е писмено и изрично (т.е. именно за представляване в едно или в повече заседания на Съвета на директорите).

(2) (изм. ОСА 01.04.2009 год.) Съветът на директорите взема решения с единодушие на всички членове на Съвета на директорите по следните въпроси:

1. откриване и закриване на клонове;
2. придобиване, изменение и прекратяване на участие в други дружества;

members of the Board of Directors).

(4) The members of the Board of Directors shall be elected for a term of five years. The members of the Board of Directors may be re-elected without limitations. The members of the Board of Directors may also be dismissed before expiry of the term of office they've been elected for.

#### Competence

**Article 25** The Board of Directors may carry resolutions on all matters which are not of the exclusive competence of the General Meeting as per enactment and/ or these Articles.

#### Quorum and majority.

##### Carrying resolutions by non-attendance

**Article 26 (1) (amended GMS 01.04.2009)** (1) The Board of Directors may carry resolutions only if the session is attended by all its members (i.e. the five members) in person or represented by another member of the Board of Directors. No present member of the Board of Directors shall represent more than one absent member. The power of attorney for a member of the Board of Directors to be represented by another member of the Board of Directors at a session of the Board of Directors shall be in writing and explicit (i.e. precisely for representation at one or more sessions of the Board of Directors).

(2) (amended GMS 01.04.2009) The Board of Directors shall unanimously adopt resolutions by all members of the Board of Directors on the following matters:

1. opening and closing of branches;
2. acquisition, amendment and termination of participation in other companies;
3. approval of transactions pursuant to



3. одобрение на сделки по чл.114, ал.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (само ако сделките са извън одобрения от съвета на директорите годишен бизнес-план на Дружеството за разходи и инвестиции);

4. разпореждане с активи на стойност над 50 000 (петдесет хиляди) Евро (освен ако въпросът е от компетентността на Общото събрание);

5. сделки, касаещи имената на домейните, притежавани от Дружеството;

6. предоставяне или получаване на заеми или кредити на стойност над 50 000 (петдесет хиляди) Евро;

7. сключване на договори за оперативен или финансов лизинг на стойност над 50 000 (петдесет хиляди) Евро;

8. разпореждане с правата на интелектуална собственост, както и сключването или разтрогването на патент, лиценз, ноу-хау, и взаимни споразумения, свързани с интелектуалната собственост (с изключение на лицензионни сделки като част от клаузите на продуктите и услугите към крайните потребители, като част от основния бизнес на Дружеството).

9. определяне на лицето, което Съвета на директорите предлага да бъде избрано от Общото събрание за регистриран одитор на Дружеството за съответната година;

10. одобряване кандидатурите на лицата за заемане на следните ключови позиции (длъжности) в Дружеството: генерален директор, финансов директор и търговски директор;

11. освобождаването на лицата, които заемат следните ключови позиции (длъжности) в Дружеството: генерален директор, финансов директор и търговски директор;

12. решението по чл.29, ал.1 от Устава;

13. приемане на програми за

article 114, paragraph 2 of the Public Offering of Securities Act (only if such transactions are not included in the Company's annual business plan for costs and investments as approved by the board of directors);

4. disposition with assets with amount exceeding EUR 50 000 (fifty thousand) (except the matter is within the competences of the General Meeting);

5. transactions related to the names of domains held by the Company;

6. granting or obtaining loans or credits at the amount exceeding EUR 50 000 (fifty thousand);

7. concluding contracts for operational or financial leasing at the amount exceeding EUR 50 000 (fifty thousand);

8. disposition with intellectual property rights as well as concluding or terminating of patent, license, know-how, and joint agreements relevant to intellectual property (except of license transactions as part of the clauses of products and services to the end users as part of the main business of the Company).

9. appointing a person proposed by the Board of Directors to be elected by the General Meeting as a registered auditor for the respective year;

10. approval of the application of persons to take the following key positions (jobs) in the Company: general director, financial director, sales director;

11. dismissal of the persons taking the following key positions (jobs) in the Company: general director, financial director, sales director;

12. the resolution as per article 29, paragraph 1 of the Articles;

13. adoption of programs for material stimulation of the Company's employees;

14. adoption of the annual business plan of the Company for costs and investments;

15. adoption of rules for work of the board of directors as per article 224, paragraph 2 of the Commercial Act, and any further



материално стимулиране на служителите на Дружеството;

14. приемане на годишния бизнес-план на Дружеството за разходи и инвестиции;

15. приемане на правилата за работа на съвета на директорите по чл.224, ал.2 от ТЗ, както и за промени в тези правила;

16. събиране на суми в размер над 40 000 (четиридесет хиляди) лева по жалби и спорове, различни от събирането на вземания, възникващи от основната дейност на Дружеството;

17. вземане на решение за увеличение на капитала по реда на чл.196, ал.1 от Търговския закон.

**(3) (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Всички останали решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство от всички членове на Съвета на директорите, освен в случаите, когато нормативен акт и/или този Устав изисква по-голямо мнозинство.

**(4) (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси. В случай, че присъствуваш на заседанието член на Съвета на директорите представлява отсъстващ член на Съвета на директорите, това изрично се отбелязва в протокола, а пълномощното (или заверено копие от него) се прилага към протокола.

**(5) (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове на Съвета на директорите са заявили писмено съгласието си за решението. Писменото заявяване на съгласие по предходното изречение е само лично, а не и чрез пълномощник.

**(6) (нова ОСА 01.04.2009 год.)** Писмената форма по предходната алинея се счита за спазена и в случай, че

amendments thereof;

16. collection of amounts exceeding the amount of BGN 40 000 (forty thousand) under appeals and disputes raised from the Company's main activity;

17. resolution for increasing the company capital under the regulations of art.196, par.1 of the Commercial law.

**(3) (amended GNS 01.04.2009)** Any other resolutions of the Board of Directors shall be adopted by simple majority of all members of the Board of Directors, except the present Articles or a regulation shall provide for higher majority.

**(4) (amended GMS 01.04.2009)** The resolutions of the Board of Directors shall be reflected in Minutes signed by all present members, stating the way each of them voted on the discussed matters. In cases when a member of the Board of Directors present at the session represents an absent member of the Board of Directors, this shall be explicitly stated in the Minutes and the power of attorney (or a certified copy thereof) shall be enclosed to the Minutes.

**(5) (amended GMS 01.04.2009)** The resolutions of the Board of Directors may also be adopted by non-attendance, provided all members of the Board acknowledge their consent with the resolution in writing. The written acknowledgement under the preceding sentence shall be personal only and not through a proxy.

**(6) (new GMS 01.04.2009)** The writing form as per the preceding sentence shall be considered respected also in case the

изявлението е изпратено по електронен път и е подписано съобразно разпоредбите на Закона за електронния документ и електронния подпис.

**Рамки на неприложимост на ограничението по чл.237, ал.4 от Търговския закон**

**Чл.27 (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Членовете на Съвета на директорите имат правото от свое и/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, но при съобразяване със задълженията им по чл.116б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

**Отговорност.**

**Случаи, в които не се поема отговорност.**

**Чл.28 (1)** Членовете на Съвета на директорите отговарят за вредите, които са причинили виновно на Дружеството. Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

(2) Независимо от липсата на решение на Общото събрание за освобождаване на всички или на част от членовете на Съвета на директорите от отговорност, съответните членове на Съвета на директорите (за които няма решение за освобождаване от отговорност) не носят отговорност спрямо Дружеството и спрямо акционерите за сключени сделки (включително и упълномощителни) и за извършени действия, когато:

а) те са предприети в изпълнение на решение на Общото събрание

ИЛИ

acknowledgement has been sent by e-mail and is signed pursuant to the provisions of the Law for Electronic Document and Electronic Signature.

**Framework of non-application of the restriction under Art. 237, par. 4 from the Commercial Act**

**Article 27 (amended GMS 01.04.2009)** The members of the Board of Directors shall have the right to, on their own behalf and/or on third persons' behalf, close business transactions, hold interest in business companies as unlimited members, as well as act as procurators, managers or members of boards of other companies or cooperatives, when an activity competitive to the one of the Company is carried out but in due observance of their obligations under Art. 116b from the Public Offering of Securities Act.

**Liability**

**Cases of non-liability**

**Article 28 (1)** The members of the Board of Directors shall be held liable for any damages guiltily inflicted to the Company. Each member of the Board of Directors may be relieved from liability if it is established that he is not guilty for caused damages.

(2) Irregardless of the lack of resolution of the General Meeting for the relief from liability of all or some of the members of the Board of Directors, the respective members of the Board of Directors (for whom there is no resolution for relief from liability) shall not be liable before the Company and before the shareholders for any closed transactions (trusteeship inclusive) and for exercised actions, when:

a) same have been closed/ exercised in execution of a resolution of the General Meeting;



б) със свое последващо решение Общото събрание е потвърдило или одобрило сделката или действието.

(3) Разпоредбата на алинея 2 по - горе се прилага, както когато решението за действието или сделката е в компетентността на Общото събрание съгласно Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, друг нормативен акт и/или съгласно Устава, така и когато тези въпроси не са били в компетентността на Общото събрание, но въпреки това то се е произнесло по тях.

(4) Разпоредбите на горните алинея 2 и алинея 3 се прилагат съответно и за бездействия на членове на Съвета на директорите.

#### **Възлагане на управлението и овластяванв за представяване на Дружеството**

**Чл.29 (1)** Съветът на директорите възлага управлението на Дружеството на един от своите членове — Изпълнителен член и го овластява да представлява Дружеството.

(2) Изпълнителният член представлява Дружеството.

(3) Конкретното название на длъжността на Изпълнителния член (напр. Изпълнителен директор или др.) се определя от Съвета на директорите.

#### **Прокуристи**

**Чл.30 (1)** Въз основа на решение на Съвета на директорите един или повече прокуристи могат да бъдат натоварени и упълномощени да управляват предприятието на Дружеството.

(2) Съветът на директорите определя броя на прокуристите, определя конкретните лица, които ще бъдат прокуристи, определя възнаграждението им, а също така решава (ако прокуристите са повече от един) как прокуристите

OR

b) by its subsequent resolution the General Meeting confirmed or approved the transaction or action.

(3) The provision of par. 2 above shall also apply when the resolution for the transaction or the action is within the competence of the General Meeting as per the Commercial Act, the Public Offering of Securities Act, any other enactment and/ or these Articles, as well as when these matters have not been within the competence of the General Meeting but nevertheless it came with a decision thereon.

(4) The provisions of par. 2 and 3 above shall apply, respectively, for any omissions by the members of the Board of Directors.

***Commissioning the management and assigning the representation of the Company***  
**Article 29 (1)** The Board of Directors shall commission the management to one or more of its members – Executive member and shall empower the same to represent the Company.

(2) The Executive member shall represent the Company.

(3) The explicit designation of the position Executive member (for example, Executive Director, etc.) shall be determined by the Board of Directors.

#### ***Procurators***

**Article 30 (1)** By resolution of the Board of Directors one or more procurators may be entrusted and authorized to manage the enterprise of the Company.

(2) The Board of Directors shall determine the number of procurators, the persons to act as procurators, their remuneration and shall also decide (if the procurators are more than one) how the procurators shall represent the Company (each procurator individually or



представляват Дружеството (всеки прокурист поотделно или част от или всички прокуристи съвместно).

(3) Упълномощаването на прокуриста в изискуемата от закона форма се извършва от Изпълнителния член, който представлява Дружеството и при сключването на договора с прокуриста.

#### **IV. ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА**

##### **Финансова година**

**Чл.31** Всяка финансова година на Дружеството съвпада с календарната година (01 януари-31 декември).

##### **Годишно приключване**

**Чл.32 (1)** Годишното приключване се извършва в съответствие с действащите нормативни актове.

(2) (изм. ОСА 01.04.2009 год.) Ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността и ги представя на избрания от Общото събрание регистриран одитор.

(3) (изм. ОСА 01.04.2009 год.) Годишният финансов отчет се проверява от назначения от Общото събрание регистриран одитор.

##### **Фонд „Резервен“**

**Чл.33** Дружеството задължително образува Фонд "Резервен". Наред с останалите източници, предвидени в нормативните актове, както и във вътрешните актове на Дружеството, източник на фонд "Резервен" е и най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда стигнат 1/10 от капитала.

##### **Разпределение на печалбата и изплащане на дивиденди**

**Чл.34 (1)** Общото събрание решава каква част от чистата печалба ще се отнесе

some of or all procurators jointly).

(3) The authorization of the procurator in the form required by the law shall be made by the Executive member who represents the Company and on signing the agreement with the procurator.

#### **IV. YEAR-END ACCOUNTS AND PROFIT DISTRIBUTION**

##### ***Financial year***

**Article 31** Each financial year of the Company shall coincide with the calendar year (January 01 – December 31).

##### ***Year-end accounts documentation***

**Article 32 (1)** The year-end accounts shall be closed in accordance with the acting enactments.

(2) (amended GMS 01.04.2009) On annual basis, the Board of Directors shall draw an annual financial statement for the past calendar year, as well as statement of its operations and present the same to the certified public certified auditor elected by the General Meeting.

(3) (amended GMS 01.04.2009) The annual financial statement shall be checked by the certified public auditor appointed by the General Meeting.

##### ***Reserve Fund***

**Article 33** The Company shall obligatorily form a Reserve Fund. Apart from the other sources stipulated by the enactments, as well as by the internal acts of the Company, a source of the Reserve Fund shall also be at least 1/10 from the profit, which shall be set aside until the funds in the Fund reach 1/10 from the capital.

##### **Profit distribution**

**Article 34 (1)** The General Meeting shall decide what part of the net profit to be carried

по фондовете на Дружеството и дали и каква част ще се разпределя под формата на дивидент.

(2) Дивиденди се изплащат при спазване на изискванията на член 247а от Търговския закон и на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

## **V. РАЗНИ**

### **Неприложими разпоредби от Устава. Заглавия.**

**Чл.35 (1)** При противоречие между разпоредба (разпоредби) на този Устав и повелителна норма на действащото законодателство, се прилага повелителната норма.

(2) Заглавията в Устава няма да бъдат обвързващи за целите на тълкуването на текстовете, за които се отнасят, и ще се считат включени само с оглед улесняване на четенето.

### **Приложими правни норми**

**Чл.36** За неуредените с този Устав въпроси се прилагат разпоредбите на Търговския закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и на другите нормативни актове, действащи в Република България.

### **Език**

**Чл.37 (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Този Устав е съставен и подписан на български и английски език. В случай на противоречие между текста на български език и текста на английски език, приоритет има текста на български език.

### **Оригинали**

**Чл.38 (изм. ОСА 01.04.2009 год.)** Този Устав е подписан в четири оригинални екземпляра и е заверен от всички членове на Съвета на директорите, включително и от избрания от Общото събрание, проведено на 01.04.2009 год.

to the funds of the Company and whether and what part to distribute in the form of dividend.

(2) Dividends shall be paid in due observance of the requirements of Art. 247a from the Commercial Act and the Public Offering of Securities Act.

## **V. MISCELLANEOUS**

### **Non-applicable provisions of the Articles. Headings**

**Article 35 (1)** In case of any discrepancy between provision(s) of these Articles and an imperative norm of the acting legislation, the imperative norm shall be applied.

(2) The headings herein shall not be binding for the purposes of interpretation of the texts they refer to and shall be considered as included for reference only.

### **Governing law**

**Article 36** All matters not expressly settled herein shall be governed by the provisions of the Commercial Act, the Public Offering of Securities Act and all applicable enactments acting within the Republic of Bulgaria.

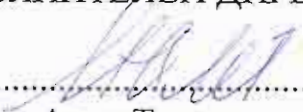
### **Language**

**Article 37 (amended GMS 01.04.2009)** These Articles were made and signed in Bulgarian and in English language. In case of discrepancies between the Bulgarian and the English version, the Bulgarian text shall prevail.

### **Originals**

**Article 38 (amended GMS 01.04.2009)** These Articles were signed in four original copies and is certified by all members of the Board of Directors, including by the appointed by the General Meeting held on 01.04.2009.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



.....  
Стьюарт Алън Тил

CEO



.....  
Stuart Allen Till