

ПРИЛОЖЕНИЕ към решенията на едноличния собственик от 9 юли 2019 г./
ATTACHMENT to the resolutions of the Sole Owner of 9 July 2019

У С Т А В

S T A T U T E S

НА ЕДНОЛИЧНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

OF SOLE OWNER JOINT STOCK COMPANY

“ВЕРТИКАЛ СТРИЙМ” ЕАД
(НАРИЧАНО ПО-НАТАТЪК ЗА КРАТКОСТ
“ДРУЖЕСТВОТО”)

VERTICAL STREAM EAD
(HEREINAFTER THE “COMPANY”)

Прието от ОСА на 29.05.2015 г., изм. на
28.06.2019 г., изм. с решение на
Едноличния собственик от 9 юли 2019 г.

Adopted by the GMS on 29 May 2015,
amended on 28 June 2019, amended by a
Resolution of the Sole Owner of 9 July 2019



**ГЛАВА I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

ЧЛЕН 1 СТАТУТ

Дружеството е юридическо лице отделно от акционерите и отговаря пред кредиторите си с имуществото си.

ЧЛЕН 2 ФИРМА НА ДРУЖЕСТВОТО

(1) *(изменен с решение на Едноличния собственик от 9 юли 2019 г.)*
Фирмата на Дружеството е **“ВЕРТИКАЛ СТРИЙМ” ЕАД.**

(2) *(изменен с решение на Едноличния собственик от 9 юли 2019 г.)*
Фирмата на Дружеството може да се изписва и на английски език като **“VERTICAL STREAM” EAD.**

(3) Фирмата на Дружеството се посочва върху неговата търговска и официална кореспонденция и върху дружествения печат.

**ЧЛЕН 3 СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА
УПРАВЛЕНИЕ**

(1) Седалището на Дружеството е в България, град София, област София.

(2) Адресът на управление на Дружеството е гр. София 1463, бул. „Патриарх Евтимий” No. 82.

(3) Седалището и адресът на управление на Дружеството се посочват върху неговите търговски и официални документи.

ЧЛЕН 4 СРОК

Дружеството е учредено без срок.

**CHAPTER I
GENERAL PROVISION**

ARTICLE 1 STATUS

The Company is a legal entity separate from its shareholders and is liable to its creditors with its assets.

ARTICLE 2 COMPANY NAME

(1) *(amended by a Resolution of the Sole Owner of 9 July 2019)* The Company's trading name shall be **“ВЕРТИКАЛ СТРИЙМ” ЕАД.**

(2) *(amended by a Resolution of the Sole Owner of 9 July 2019)* The trading name can also be written in the English language as **“VERTICAL STREAM” EAD.**

(3) The trading name of the Company shall be indicated on all of its commercial and official documents and on the Company's seal.

**ARTICLE 3 SEAT AND ADDRESS OF
MANAGEMENT**

(1) The seat of the Company is in Bulgaria, the city of Sofia, Sofia District.

(2) The address of management of the Company is: 1463 Sofia, 82 Patriarh Evtimii Blvd.

(3) The seat and the address of management shall be indicated on all of its commercial and official documents.

ARTICLE 4 TERM

The Company is not limited by a term of

ЧЛЕН 5 ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предметът на дейност на Дружеството е: разработка на платформи, приложения, системи и продукти, изработване и продажба на медийни и мултимедийни продукти, както и всяка друга дейност, незабранена от законите на Република България. Всякаква дейност или услуга, която изисква специален лиценз и/или разрешение ще бъде извършвана само след надлежното получаване на такъв лиценз и/или разрешение.

**ГЛАВА II
КАПИТАЛ И АКЦИИ**

ЧЛЕН 6 КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО

- (1) Капиталът на Дружеството е в размер на 50,000 лв. (петдесет хиляди лева).
- (2) При учредяване на Дружеството целият му капитал е записан и внесен.

ЧЛЕН 7 АКЦИИ

- (1) *(Изм. с реш. на ОСА от 28.06.2019 г.; изменен с решение на Едноличния собственик от 9 юли 2019 г.)* Капиталът на Дружеството е разделен на 500 обикновени, налични, с право на глас поименни акции, с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една.
- (2) Акциите са ценни книги, удостоверяващи участието на техните притежатели в капитала на Дружеството.

existence.

ARTICLE 5 SCOPE OF ACTIVITY OF THE COMPANY

The scope of activity of the Company shall be: development of platforms, applications, systems and products, development and sale of media and multimedia products, as well as any other activity not prohibited by the laws of the Republic of Bulgaria. Any activity that requires a special license and / or permit will be carried out only after the proper receipt of such license / permit.

**CHAPTER II
CAPITAL AND SHARES**

ARTICLE 6 CAPITAL OF THE COMPANY

- (1) The registered capital of the Company is BGN 50,000 (fifty thousand levs).
- (2) As at incorporation of the Company the capital has been fully subscribed and paid in.

ARTICLE 7 SHARES

- (1) *(Amended res. of GMS of 28 June 2019; amended by a Resolution of the Sole Owner of 9 July 2019)* The capital of the Company is distributed into 500 ordinary, physical, voting registered shares with a nominal value of BGN 100 (one hundred) each.
- (2) The shares are securities evidencing the interest of their owners in the capital of the Company

M. Mihaylov

ЧЛЕН 8 ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Всяка акция дава на притежателя си следните права:

- i. право на един глас на Общото Събрание на Акционерите (**“Общо Събрание”**);
- ii. право на дивидент, пропорционален на номиналната стойност на акцията;
- iii. право на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията;
- iv. право на информация относно дейността на Дружеството;
- v. други права, посочени в този Устав и приложимия закон.

ЧЛЕН 9 НЕДЕЛИМОСТ НА АКЦИИТЕ

Всички акции са неделими. Съсобствениците на една акция упражняват правата си по нея заедно чрез пълномощник.

ЧЛЕН 10 КУПЮРИ

Акциите се издават в купюри от 1, 5, 10, 50, 100 и 1000 акции.

ЧЛЕН 11 КУПОНИ

Върху всяка купюра се отпечатва купонен лист с купони за дивиденди за 20 години.

**ЧЛЕН 12 ВРЕМЕННИ
УДОСТОВЕРЕНИЯ**

(1) До издаването на акциите

**ARTICLE 8 RIGHTS OF THE
SHAREHOLDERS**

Each share shall entitle its holder to the following rights:

- i. the right to one vote in the General Meeting of Shareholders (**“General Meeting”**);
- ii. right to dividends, pro rata to the nominal value of the share;
- iii. right to a liquidation quota pro rata to the nominal value of the share;
- iv. right of information concerning the Company's business;
- v. other rights as established with the present Statutes and the applicable law.

ARTICLE 9 INDIVISIBILITY OF SHARES

All the shares shall be indivisible. The joint owners of a single share shall exercise their rights together through a proxy.

ARTICLE 10 DENOMINATIONS

The shares shall be issues in certificates of 1, 5, 10, 50, 100 and 1000 shares.

ARTICLE 11 COUPONS

A coupon note with coupons for 20 years shall be printed on each denomination.

ARTICLE 12 TEMPORARY CERTIFICATES

(1) Until shares are issued, the

акционерните права се удостоверяват и упражняват въз основа на временни удостоверения, издадени от Съвета (дефиниран по – долу).

- (2) Временното удостоверение следва да съдържа всички реквизити, установени от Търговския закон за акциите.

ЧЛЕН 13 ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИТЕ

(Изм. с реш. на ОСА от 28.06.2019 г.)
Поименните акции се прехвърлят и залагат чрез джиро. Акциите се издават, вписват, заменят и предоставят на акционерите по реда на Търговския закон

ЧЛЕН 14 КНИГА НА АКЦИОНЕРИТЕ

- (1) Дружеството създава и води Книга на акционерите, в която се вписват видът, броят и номерата на акциите, купюрите и временните удостоверения, номиналната и емисионната стойност на акциите, както и друга информация по преценка на Дружеството.
- (2) Книгата на акционерите се води и съхранява от Съвета.

ЧЛЕН 15. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Общото събрание приема решение за разпределение на частта от печалбата на Дружеството, подлежаща на разпределение като дивиденди. В това решение се определя:

- i. дали са спазени изискванията за разпределение на печалбата, посочени в Търговския закон;

shareholder's rights shall be evidenced by, and exercised on the grounds of temporary certificates issued by the Board (as defined below).

- (2) The temporary certificate shall have all of the requisites established by the Commerce Act for the shares.

ARTICLE 13 SHARES TRANSFER

(Amended res. of GMS of 28 June 2019) The registered shares shall be transferred or pledged with endorsement. The shares shall be issued, registered, exchanged and delivered to the shareholders as per the provisions of the Commerce Act.

ARTICLE 14 SHAREHOLDERS' BOOK

- (1) The Company shall open and keep a Shareholders' book which shall list the type, the count and the number of the shares, the certificates and the temporary certificates, the nominal and issuance value of the shares, as well as other information as per the discretion of the Company.
- (2) The Shareholders' book shall be kept and maintained by the Board.

ARTICLE 15. PROFIT DISTRIBUTION

The General Meeting shall take a resolution for the distribution of a portion from the profit of the Company which is distributable as dividends. The resolution shall determine:

- i. if the requirements for profit distribution as set out by the Commerce Act are met;

- ii. размерът на дивидента за всяка акция;
- iii. срока, мястото и начина на изплащането.

ГЛАВА III УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ЧЛЕН 16. ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството има следните органи на управление:

- i. Общо Събрание;
- ii. Съвет на директорите („Съвет“).

РАЗДЕЛ I - ОБЩО СЪБРАНИЕ

ЧЛЕН 17. СЪСТАВ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

- (1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас, представени лично или чрез пълномощник, овластен чрез писмено пълномощно. Акционерите или техните пълномощници имат в Общото събрание толкова гласа, колкото акции имат в капитала на Дружеството.
- (2) Членовете на Съвета („Членовете на Съвета“) участват в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.
- (3) Регистрираните одитори на Дружеството участват в работата на редовното годишно Общо събрание без право на глас, освен ако са акционери или пълномощници на акционери.
- (4) Всички други лица могат да

- ii. the amount of the dividend for one share;
- iii. the term, the place and the manner of payment.

CHAPTER III MANAGEMENT OF THE COMPANY

ARTICLE 16. BODIES OF THE COMPANY

The Company shall have the following bodies:

- i. General Meeting;
- ii. Board of Directors (the “Board”)

SECTION I – GENERAL MEETING

ARTICLE 17. MEMBERS OF THE GENERAL MEETING

- (1) The General Meeting is composed of all shareholders attending personally or by proxy authorized with a Power of Attorney in writing. The shareholders or their representatives shall have as many votes in the General Meeting as many shares of the Company’s capital they hold.
- (2) The members of the Board (“the Board Members”) may attend the General Meeting without right to vote except if they are shareholders.
- (3) The registered auditors may attend the regular annual General Meeting without right to vote except if they are shareholders or shareholder’s proxies.
- (4) Other persons may attend the General

Михаил

присъстват на Общото събрание и да участват в неговата работа само по решение на Общото събрание, взето с обикновено мнозинство от представения на събранието капитал.

ЧЛЕН 18. ПРАВОМОЩИЯ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

(1) Общото събрание:

- i. изменя и допълва Устава на Дружеството;
- ii. взема решение за увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции, увеличение на номиналната стойност на съществуващите акции или превръщането на конвертируеми облигации в акции;
- iii. взема решение за намаляване на капитала чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или обезсилване на акции;
- iv. взема решение за преобразуване и реорганизация на Дружеството;
- v. взема решение за прекратяването на Дружеството и откриване на процедура по ликвидацията му. В това отношение Общото събрание е компетентно още да:
 - a. определя срока за приключване на ликвидацията;
 - b. назначава ликвидатори и определя тяхното възнаграждение;
 - c. одобрява началния баланс, и

Meeting and take part in its work only after a respective Resolution of the General Meeting is adopted with a simple majority from the capital of the Company represented at the meeting.

ARTICLE 18. COMPETENCE OF THE GENERAL MEETING

(1) The General Meeting shall:

- i. Amend and supplement the Statutes of the Company;
- ii. resolve on increase of the capital of the Company through issuance of new shares, increase of the nominal value of the existing shares or converting corporate bonds into shares;
- iii. resolve on capital decrease through decrease of the nominal value of shares or cancellation of shares;
- iv. Resolve of transformation and reorganization of the Company;
- v. resolve on winding – up of the Company and opening of liquidation procedure. In this respect the General Meeting is further entitled to:
 - a. determine the period for completion of the liquidation procedure;
 - b. appoint liquidators and to determine their remuneration;
 - c. approve the opening balance sheet, and the annual financial

Стефан Стефанов

годишния финансов отчет;	closing;
d. отписва, след удовлетворяване на кредиторите, на лоши вземания на Дружеството;	d. write-off, upon satisfaction of the creditors, any bad receivables of the Company;
e. освобождава ликвидаторите от отговорност за вреди, причинени на Дружеството;	e. release the liquidators from liability for damages caused to the Company;
vi. възобнови дейността на Дружеството след прекратяването му, но преди разпределението на ликвидационния дял на акционерите;	vi. Restart the activities of the Company following its winding up, but prior to distribution of the liquidation quota to the shareholders;
vii. назначава Членове на Съвета. Общото събрание е компетентно също така да:	vii. appoint Board Members. The General Meeting shall be also entitled to:
a. определя възнаграждението на Членовете на Съвета;	a. determine the remuneration of the Board Members;
b. предоставя изрично разрешение на който и да е от Членовете на Съвета да сключват сделки, да участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвет, като по този начин се ангажират с конкурентна дейност;	b. grant an express permission to the Board Members to enter into business transactions, participate in companies' or cooperatives' management as procurists, managers or board members thus engaging in a competitive activity;
c. освобождава от отговорност Членовете на Съвета.	c. release from liability the Board Members.
viii. превръщане на печалбата в капитал. Решението се взема не по-късно от 3 месеца след приемането на годишния финансов отчет на Дружеството;	viii. convert the profit of the Company to capital. The resolution has to be adopted not later than 3 months following the approval of the annual financial statement of the Company;
ix. ограничаване на предоставените привилегии, свързани с акциите без право на глас, в случай че бъдат	ix. restrict the preferences granted related to non-voting shares, should such

Мини реди

издадени такива;	shares are issued;
x. назначаване и освобождаване на одитори на Дружеството;	x. appoint and dismiss Company's auditors;
xi. приема одитирания годишен финансов отчет на Дружеството и взема решение за разпределение на печалбата, на средствата за фонд "Резервен" и плащането на дивиденди на акционерите;	xi. adopt the audited annual financial statement of the Company and resolve on distribution of the profit, the funds in the Reserves Fund and payment of dividends to the shareholders;
xii. посочва допълнителните източници на финансиране на фонд "Резервен" на Дружеството;	xii. specify the additional sources for financing of the Reserves Fund of the Company;
xiii. одобрява издаването на дългови облигации. В този смисъл Общото събрание има правомощия да определи дали облигациите да бъдат издадени съгласно процедурите за публично предлагане на ценни книжа или не, вида на облигациите (напр. налични или безналични, конвертируеми или не, и др.), номиналната им стойност, както и условията за плащане на сумите по облигациите;	xiii. approve the issuance of debentures. To this effect the General Meeting has the right to determine whether the debentures shall be issued under the procedures for public offering of securities or not, the type of the debentures (e.g. physical or non – physical, convertible or non – convertible, etc.), their nominal value as well as the terms and conditions for payment of the amounts under the debentures;
xiv. обезсилва или ограничава правата за обратно изкупуване на акционерите във връзка с придобиването на нови акции в резултат от увеличението на капитала или предоставяне на права на Съвета да отменят и / или ограничат тези права;	xiv. cancel or to restrict the pre-emptive rights of the shareholders with respect to the acquisition of new shares as a result of capital increase or the granting of powers to the Board to cancel or to restrict those rights;
xv. взема решение за обратното изкупуване от Дружеството на собствените си акции. Решението следва да уточнява максималния брой акции предмет на изкупуването, условията, при които Съвета следва да извърши	xv. adopt resolution for redemption by the Company of its own shares. The resolution shall specify the maximum number of shares subject to buy-back, the terms and procedure, under which the Board shall effect redemption in a specified period, which should not

Мини ризи.

exceed 18 (eighteen) months from the date of the respective decision, the minimum and the maximum buy-back price;

- А.И.И.И.

предприятие на Дружеството;

- (2) Общото събрание осъществява и всички други правомощия предвидени в закона и настоящия Устав.

ЧЛЕН 19. СВИКВАНЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

- (1) Съветът свиква Общото събрание на адреса на управление на Дружеството. Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър. Обявяването на поканата в Търговския регистър следва да стане не по-късно от 30 (тридесет) дни преди датата на Общото Събрание.
- (2) Съветът свиква редовно Общо събрание най-малко веднъж годишно, до 6 (шест) месеца след приключването на предходната финансова година.
- (3) Съветът свиква извънредно Общо събрание в случай, че:
- i. предходното Общо събрание е решило така;
 - ii. такова събрание е разумно необходимо за опазване интересите на Дружеството;
 - iii. такова събрание се иска писмено от акционери, притежаващи не по-малко от три месеца най-малко 5% (пет на сто) от регистрирания капитал. Такова искане трябва да съдържа причините и целите на това събрание и се изпраща до Съвета с препоръчана поща или се връчва лично на председателя на

the Company's ongoing concern;

- (2) The General Meeting shall exercise any other powers provided for with the applicable legislation and the present Statutes.

ARTICLE 19. CONVOCAION OF THE GENERAL MEETING

- (1) The Board shall convene the General Meeting at address of management of the Company. The General Meeting shall be convened by a notice published with the Commercial Register. The invitation shall be published in the Commercial Register not later than 30 /thirty/ days prior the date of the General Meeting.
- (2) The Board shall convene a regular General Meeting at least once a year not later than 6 (six) months after the end of the previous financing year.
- (3) The Board shall convene an extraordinary General Meeting should:
- i. the previous General Meeting has resolved so;
 - ii. such meeting is reasonably needed for protection of Company's interests;
 - iii. such meeting is requested in writing by shareholders holding, for at least three months, at least 5% (five percent) of the registered capital. Such a request shall include the reasons and purposes of the meeting and shall be sent to the Board via registered mail or shall be delivered in person to the chairman of the Board. In such case

Съвета. В този случай Съветът свиква Общото събрание в 14 (четиринадесет) - дневен срок след получаването на горното искане. В случай, че искането не бъде уважено в рамките на четиринадесет-дневния срок или Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от получаване на искането, Общото събрание се свиква по процедурата, посочена в чл. 223, ал. 2 от Търговския закон.

iv. в случай че загубите надхвърлят $\frac{1}{2}$ (една втора) от капитала – в срок до един месец от установяване на загубите.

(4) Всяко съобщение за редовно или извънредно Общо събрание включва дневния ред, както и конкретни предложения за решения, времето и мястото за провеждането му, датата и часът за свикване на ново Общо събрание, в случай че на първоначалната дата не се събере кворум, мястото и редът за запознаване на акционерите с проектите за решения и писмените материали по дневния ред.

(5) В случай, че всички акции се притежават от едно лице, за неговите решения се изготвя писмен протокол. В такъв случай правилата за кворум, свикване, присъствен списък и процедури не се прилагат.

ЧЛЕН 20. УСЛОВИЯ ЗА КВОРУМ

Общото събрание има кворум, в случай че присъстват или са представени на Общото събрание притежатели на акции с право на глас, представляващи повече от 50 %

the Board shall convene a General Meeting within 14 (fourteen) days after submission of the request. Where the request is not granted within the 14 days period or the General Meeting has not been conducted within 3 months after submission of such request, the General Meeting shall be convened according to the procedure provided for in Art. 223, Para. 2 of the Commerce Act.

iv. the losses exceed $\frac{1}{2}$ (a half) of the capital of the Company – within three months as of finding out of the losses.

(4) Each notice regarding regular or extraordinary General Meeting shall include the agenda, as well as particular proposals for resolutions, the time and place of the meeting, the date and hour for convening a new General Meeting in case no quorum is gathered on the initial date, the place and the procedure for familiarization of the shareholders with the draft resolutions and the written materials on the agenda.

(5) In case all the shares are owned by one person, for his resolutions minutes in writing shall be drafted. In such case, the rules for quorum, convocation, attendance list and proceedings shall be not applicable.

ARTICLE 20. QUORUM

The General Meeting shall have a quorum if the holders of voting shares, that attend or are represented at the General Meeting, represent more than 50% (fifty percent) of the nominal

(петдесет процента) от номиналната стойност на регистрирания капитал. Общото събрание е законно, ако има кворум, а неприсъстващите и непредставени акционери са били редовно поканени. В случай, че не е налице кворум, Общото събрание се провежда на следващата дата, определена по решение на Съвета на директорите, която не може да бъде по-рано от 14 дни. Новото Общо събрание законно може да взема решения независимо от представения на него капитал, освен ако настоящият Устав или законът не изисква друго.

ЧЛЕН 21. ПРИСЪСТВЕН СПИСЪК

- (1) Присъстващите на Общото събрание акционери или съответно техните представители се подписват на присъствен списък, който съдържа следните данни:
- i. ако акционерът е юридическо лице, неговата фирма, седалище и адрес;
 - ii. ако акционерът е физическо лице, неговото/нейното име, единен граждански номер или номер на паспорта и адрес;
 - iii. серийните номера на акциите, на купюрите или на временното удостоверение на акционера;
 - iv. броя и номиналната стойност на акциите на акционера, които му дават право на глас.
- (2) Точността на присъствения списък се удостоверява от Председателя на Общото събрание („Председател”) и от лицето, изготвящо протокола на събранието („Секретар”).

value of the capital of the Company. The General Meeting shall be valid if there is a quorum and the missing and not represented shareholders had been duly invited. In case there is no quorum, the General Meeting shall be held on the following date determined by a decision of the Board, which may not be earlier than 14 (fourteen) days thereafter. The new General Meeting may legally adopt decisions notwithstanding the represented capital of the Company, unless otherwise provided in these Statutes or by law.

ARTICLE 21. ATTENDANCE LIST

- (1) The shareholders attending the General Meeting or respectively their proxies, shall sign an attendance list, which contains the following data:
- i. if the shareholder is a legal entity
 - ii. if the shareholder is an individual
 - iii. the serial number of the shares, of the share certificates or of the temporary certificates of the shareholder;
 - iv. the number and nominal value of the voting shares of the shareholder.
- (2) The accuracy of the attendance list shall be certified by the Chairman of the General Meeting („Chairman”) and by the meeting’s record - keeper („Secretary”).

С. М. М. М. М. М.

ЧЛЕН 22. ПРОТИЧАНЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

- (1) Акционерите упражняват своите права на Общото събрание лично или чрез упълномощените си представители. Пълномощните на представителите се прилагат към протокола на Общото събрание („Протокола“). Гласуването е явно, освен ако болшинството от акционерите представени на събранието изискат тайно гласуване.
- (2) За проведеното Общо събрание се изготвя присъствен списък за присъстващите или представени акционери, който включва и притежаваните и представени акции. Акционерите и пълномощниците удостоверяват своето присъствие с подписване. Присъственият списък се удостоверява от Председателя и Секретаря.
- (3) Общото събрание първо избира Председател, Секретар и едно или повече лица за преброители на гласовете („Претроители“).
- (4) Протоколите трябва да бъдат съхранявани в нарочна книга. Те трябва да бъдат подписани от Председателя и Секретаря, както и от Претроителите и трябва да бъдат подпечатани с печата на Дружеството. Присъственият списък и другите документи, свързани със свикването на Общото събрание трябва да бъдат приложени към Протокола. Протоколите и приложенията следва да бъдат пазени поне 5 (пет) години. В случай на поискване те трябва да бъдат

ARTICLE 22. PROCEEDING OF THE GENERAL MEETING

- (1) The shareholders shall exercise their rights at the General Meeting in person or by authorized proxies. The powers of attorney of the proxies shall be attached to the minutes of the General Meeting („Minutes“). The voting shall be open unless the majority of the shareholders attending the meeting request voting by a secret ballot.
- (2) An attendance list of the attending shareholders, or their representatives, shall be drawn up for the session of the General Meeting including also the shares held or represented. The shareholders and the representatives shall certify their presence with a signature. The attendance list shall be certified by the Chairman and the Secretary.
- (3) The General Meeting shall first elect a Chairman, Secretary and one or more persons for vote telling („Vote tellers“).
- (4) The Minutes shall be kept in a special book. They should be signed by the Chairman and the Secretary, as well as the Vote tellers and should be stamped with the Company's seal. The attendance list and the other papers related to the convening of the General meeting shall be attached to the Minutes. The Minutes and the attachments thereto shall be kept for not less than 5 (five) years. Upon request they should be presented to each shareholder.

Михаил

предоставяни на всеки акционер.

**ЧЛЕН 23. ПРОТОКОЛИ ЗА
ЗАСЕДАНИЯТА НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ**

(1) Протоколът от Общото Събрание съдържа:

- i. името и седалището на Дружеството;
- ii. мястото и датата на провеждане на Общото събрание;
- iii. отбелязване присъствието на Членове на Съвета, одиторите, както и на лица които не са акционери;
- iv. името на Председателя, имената на Секретаря и Преброителите;
- v. описание на дискусиите и направените предложения по отделните точки на дневния ред;
- vi. решенията на Общото събрание с указване броя на гласовете за, против и въздържалите се.

(2) Предложенията и въпросите, предоставени в писмена форма за дискусия на Общото събрание се прилагат към протокола.

(3) Протоколът се подписва от Председателя, Секретаря и Преброителите и се подпечатва с печата на Дружеството.

(4) Протоколите се изготвят на български и английски език.

**ARTICLE 23. MINUTES OF GENERAL
MEETING SESSIONS**

(1) The Minutes of the General Meeting shall include:

- i. trading name and registered office of the Company
- ii. place and date of the General Meeting
- iii. notation for attendance of Board Members, the auditors, as well as persons who are not shareholders;
- iv. the names of the Chairman, the Secretary, and of the Vote Tellers;
- v. description of the debates and the proposals made under the items of the agenda;
- vi. resolutions of the General Meeting stating the number of the positive and negative votes and the abstentions made.

(2) The proposals and the questions, raised in writing for debates during the General meeting shall be attached to the Minutes.

(3) The Minutes shall be signed by the Chairman, the Secretary and the Vote Tellers and shall be stamped with the Company's seal.

(4) The Minutes shall be drawn up in Bulgarian and English.

Илиян

**ЧЛЕН 24. МНОЗИНСТВА ЗА ВЗЕМАНЕ
НА РЕШЕНИЯ**

Освен ако друго не е предвидено в Търговския закон всички решения се приемат с обикновено мнозинство от 50 % (петдесет процента) плюс 1 (един) глас от представените на Общото събрание акции.

**РАЗДЕЛ II – СЪВЕТ НА
ДИРЕКТОРИТЕ**

**ЧЛЕН 25. СЪСТАВ НА СЪВЕТА НА
ДИРЕКТОРИТЕ. МАНДАТ**

- (1) Съветът се състои от трима членове. Членове на Съвета могат да бъдат и юридически лица, които посочват лице, което да ги представлява.
- (2) Членовете на Съвета се избират за срок от пет години, освен ако в решението на Общото събрание за избирането им не е определен друг срок. Те могат да бъдат преизбирани без ограничение. Членовете на първия Съвет се избират за срок от три години. Член на Съвета, чийто мандат е изтекъл, остава на поста си до следващото Общо събрание.
- (3) Членовете на Съвета могат да бъдат освободени от неговия състав по всяко време и преди изтичане на мандата им.

**ЧЛЕН 26. ОРГАНИЗАЦИЯ НА СЪВЕТА
НА ДИРЕКТОРИТЕ. ЗАСЕДАНИЯ**

- (1) Съветът приема правила за своята работа и избира Председател и Заместник - председател.
- (2) Съветът се свиква на заседание не по-

**ARTICLE 24. MAJORITY FOR PASSING
RESOLUTIONS**

Unless otherwise provided in the commerce Act, all the resolution shall be passed by a simple majority of 50 % (fifty percent) plus 1 (one) vote of the shares presented at the General Meeting.

SECTION II – BOARD OF DIRECTORS

**ARTICLE 25. COMPOSITION OF THE
BOARD OF DIRECTORS. TERMS OF OFFICE**

- (1) The Board shall be composed of three members. Board Members can be legal entities that shall appoint a person to represent them.
- (2) The Board Members are elected for a term of office of five years, unless the resolution of the General Meeting for their election determines a different term of office. They can be re-elected without limitation. The members of the first Board shall be elected for a term of three years. The Board Member whose mandate has expired shall remain in office until the next General Meeting.
- (3) The Board Members may be dismissed at any time before the expiration of their term of office.

**ARTICLE 26. ORGANISATION OF THE
BOARD. MEETINGS**

- (1) The Board shall adopt rules on its work and elects Chairman and Deputy – Chairman.
- (2) The Board shall meet at least once each

M. M. M. M.

рядко от веднъж на всеки три месеца на адреса на управление на Дружеството или на друго място, определено от Съвета.

- (3) Всеки Член на Съвета има правото да поиска свикването на заседание на Съвета, което се извършва чрез Председателя на Съвета. Поканата за заседанието се изпраща не по-рано от 7 (седем) дни предварително на всеки Член на Съвета, като в нея се посочват часа и мястото на заседанието и всички въпроси, които ще се разглеждат. По единодушно писмено съгласие на всички Членове на Съвета заседание може да се свика и проведе и без връчване на покана по посочения ред.
- (4) Съветът може да провежда заседанията си по телефон, с конферентен разговор или по друг начин, позволяващ на Членовете на Съвета да участват в дебатите и да изразят своя глас, при условие че е налице кворум. Членовете на Съвета, които не могат да присъстват на заседанието на Съвета могат да бъдат представлявани от всеки друг Член на Съвета, упълномощен с писмено пълномощно, при условието, че един Член на Съвета не може да представлява повече от един отсъстващ.
- (5) За всички заседания на Съвета се водят писмени протоколи, които се подписват от всички участвали Членове на Съвета.

ЧЛЕН 27. КВОРУМ

Кворумът, необходим за приемане на решение от Съвета е двама Членове на

quarter at the address of management of the Company or at such other place as the Board may determine.

- (3) Each Board Member shall have the right to request through the Chairman of the Board the convocation of a meeting of the Board. The invitation for a meeting shall be sent to each Board Member at least 7 (seven) days in advance, stating the time and place of such meeting and indicating all matters to be considered. A meeting can be convened and held without the delivery of invitations under the procedure as described above, provided that all Board Members unanimously agree so in writing.
- (4) The Board may conduct its meetings by telephone, online conference or any other mechanism permitting the Board Members to participate in the debates and express their vote, provided that a quorum is present. Board Members who are unable to attend a meeting of the Board may be represented by any other Board Member authorized by a written power of attorney, provided that one Board Member may not represent more than one absentee.
- (5) Minutes shall be kept for each meeting of the Board and shall be signed by all members participating at the respective meeting.

ARTICLE 27. QUORUM

The quorum necessary for any resolution of the Board is two of the Board Members. Each



Съвета. Всеки Директор има един (1) глас.

**ЧЛЕН 28. НЕПРИСЪСТВЕНО
ПРИЕМАНЕ НА РЕШЕНИЯ**

Съветът може да приема писмени решения и без заседание, чрез циркулярни писма, в случай че:

- i. никой от Членовете на Съвета не се противопостави на тази процедура;
- ii. предложеното решение бъде представено в писмен вид на всеки Член на Съвета;
- iii. всички Членове на Съвета се подпишат в подкрепа на такова писмено решение.

**ЧЛЕН 29. ПРАВОМОЩИЯ НА СЪВЕТА
НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Съветът е компетентен да:

- i. избира и освобождава Председателя и Зам.-председателя;
- ii. свиква Общото събрание и да представя на същото:
 - a. годишният отчет, включително описание на основните дейности на Дружеството, годишният финансов отчет с баланса към края на последната финансова година;
 - b. предложения за използването или разпределението на разпределяеми приходи;
 - c. предложения за промени в регистрирания капитал, промени в предмета на дейност на Дружеството или

member shall have one (1) vote.

**ARTICLE 28. PASSING UPON IN ABSENTIA
RESOLUTION**

The Board may adopt resolutions in writing without conducting a meeting through circular letters, provided that:

- i. no Board Member objects to such procedure;
- ii. the proposed decision is presented to each Board Member in writing; and;
- iii. all Board Members execute such written decision.

**ARTICLE 29. COMPETENCE OF THE
BOARD**

The Board shall be competent to:

- i. elect and dismiss the Chairman and the Deputy – Chairman;
- ii. convene a General Meeting and to present there:
 - a. the annual report, including presentation of the main activities of the Company, the annual financial report with the balance sheet as to the end of the latest financial year;
 - b. proposals for the use or distribution of distributable incomes;
 - c. proposals for changes of the registered capital, changes in Company's scope of business or winding up of the Company;

прекратяване на Дружеството;	
iii. осъществява бизнес плана и годишния бюджет на Дружество;	iii. execute the business plan and Company's annual budget;
iv. учредява и разпуска спомагателни съвещателни комитети, да определя функциите на членовете им;	iv. establish and dismiss auxiliary advisory committees, determine the function of the members of such committees;
v. организира изпълнението на решенията на Общото събрание и да контролира изпълнението;	v. organize the performance of the decisions of the General Meeting and control such performance;
vi. решава други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание и на Председателя.	vi. resolve on other matters which are not of the exclusive competence of the General Meeting and the Chairman;
ЧЛЕН 30. МНОЗИНСТВА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЯ	ARTICLE 30. MAJORITY FOR PASSING UPON RESOLUTIONS
Решенията се вземат с мнозинство от всички Членове на Съвета.	The resolutions shall be taken with a majority of all Board Members.
ЧЛЕН 31. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДРУЖЕСТВОТО	ARTICLE 31. REPRESENTATION OF THE COMPANY
(1) Дружеството ще се управлява и представлява пред трети лица от Съвета на директорите – само заедно.	(1) The Company shall be managed and represented before any and all third parties by the Board of Directors jointly only.
(2) За избягване на съмнения всеки от членовете на Съвета на директорите на Дружеството, след одобрение от Общото събрание, има право да издава на друг член пълномощно за представителство във връзка със сделки, волеизявления, правни и фактически действия.	(2) For avoidance of doubt any of the members of the Board of Directors, after such approval by the General Meeting, shall have the right to issue in favour of another member a Power of Attorney for representation in relation to transactions, statements and legal and factual actions.
ГЛАВА IV ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	CHAPTER V TERMINATION OF THE COMPANY

Инициатива

**ЧЛЕН 32. ОСНОВАНИЯ ЗА
ПРЕКРАТЯВАНЕ**

Дружеството се прекратява на следните основания:

- i. по решение на Общото събрание;
- ii. обявяване в несъстоятелност;
- iii. по решение на съда по иск на прокурора, ако Дружеството преследва забранени от закона цели или в други случаи, предвидени в закона;
- iv. когато чистата стойност на имуществото на Дружеството по чл. 247а, ал. 2 ТЗ 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 прекратява по реда на предходната т.iii.

ЧЛЕН 33. ЛИКВИДАЦИЯ

- (1) При прекратяване на Дружеството по чл. 32i, чл. 32iii и чл. 32iv се открива производство по ликвидация, освен в случаите, когато прекратяването на Дружеството е елемент от преобразуване – сливане, вливане в друго дружество или разделяне.
- (2) Ликвидаторите на Дружеството се избират от Общото събрание.
- (3) Общото събрание определя размера на възнаграждението на

**ARTICLE 32. GROUNDS FOR
TERMINATION**

The Company shall be terminated on the following grounds:

- i. by a resolution of the General Meeting;
- ii. upon a declaration of insolvency;
- iii. on decision of the court issued on prosecutor's claim if the Company pursues purposes prohibited by law or in other cases provided under the law;
- iv. when the net value of the Company's assets, under Article 247a, paragraph 2, of the Commerce Act, falls below the amount of the registered capital of the Company, if within one year from the occurrence of such event, the General Meeting fails to pass a decision for capital decrease, reorganization or termination of the Company – the Company shall be terminated under the procedure of the preceding subparagraph (iii).

ARTICLE 33. LIQUIDATION

- (1) In case of termination of the Company under Art. 32i, Art. 32iii and Art. 32iv, a liquidation procedure shall be opened, except when the Company's termination is part of a transformation – merger, infusion in other company or splitting.
- (2) The Company's liquidators shall be elected by the General Meeting.
- (3) The General Meeting shall determine the remuneration of the liquidators,

Шиниш

ликвидаторите, одобрява техните отчети, освобождава ги от отговорност и ги освобождава като ликвидатори. Общото събрание определя срока за извършване на ликвидацията.

ГЛАВА V ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

ЧЛЕН 34. РЕЗЕРВЕН ФОНД

Дружеството образува Фонд "Резервен", равностоеен на минимум 10 (десет) процента от регистрирания капитал. Резервният фонд се финансира, поддържа и използва в съответствие с разпоредбите на Търговския закон.

ЧЛЕН 36. ДРУЖЕСТВЕНИ КНИГИ

(1) Дружеството създава и води следните книги:

- i. Книга на акционерите, със съдържанието, посочено в чл. 14 по-горе;
- ii. Протоколна книга за заседания на Общото събрание - в тази книга в хронологичен ред се подреждат всички Протоколи;
- iii. Протоколна книга за заседания на Съвета - в тази книга в хронологичен ред за записват и подреждат всички протоколи от заседанията на Съвета.
- iv. Книга за изплатени дивиденди - в тази книга се отразява плащането на дивидентите на акционерите в съответствие с решенията на Общото събрание.

(2) В случай, на вземане на решение за

approve their reports, release them from liability and dismiss them as liquidators. The General Meeting shall determine the term for completing of the liquidation.

CHAPTER VI MISCELLANEOUS

ARTICLE 34. RESERVES FUND

The Company shall set up Reserves Fund, which shall be equal to at least 10 (ten) percent from the registered capital. The Reserves Fund shall be financed, kept and used according to the provisions of the Commerce Act.

ARTICLE 36. COMPANY BOOKS

(1) The Company shall open and keep the following books:

- i. Shareholders' book, with the contents set in Art. 14 above;
- ii. Minutes book on the General Meetings - all the Minutes shall be kept chronologically in this book;
- iii. Minutes book on the Board sessions - all the minutes of the Board's sessions shall be kept chronologically in this book.
- iv. Book for the Paid Dividends - in this book shall be reflected the payment of dividends to the shareholders in compliance with the resolutions of the General Meeting.

(2) In the case of adoption of a decision for

издаване на облигации, Дружеството създава и поддържа: (i) Книга на облигационерите, съдържанието на която е идентично с това на Книгата на акционерите; (ii) Протоколна книга за заседанията на облигационерите, съдържанието на която е идентично с това на Протоколната книга за заседания на Общото събрание и (iii) Книга за изплатени лихви по издадените облигации.

- (3) В случай на преобразуване на акциите в безналични Дружеството ще създаде и ще поддържа Книга на безналичните акции, съдържанието на която е идентично с това на Книгата на акционерите.
- (4) Дружественият секретар е отговорен за пазенето на дружествените книги на Дружеството.

ЧЛЕН 37. ПРИЛОЖИМ ЗАКОН

По всички неуредени в настоящия Устав въпроси се прилагат разпоредбите на Търговския закон и други релевантни български закони.

Настоящият Устав бе приет от ОСА на 29.05.2015 г., изменен с решения на ОСА на 28.06.2019 г. и с решение на Едноличния собственик от 9 юли 2019 г.

issuing of bonds, the Company shall create and maintain: (i) a Book of the Bondholders, the contents of which shall be identical to that of the Shareholders Book, (ii) a Minute Book of the Bondholders Meetings, the contents of which shall be identical to that of the Minute Book of the General Meetings, and (iii) a Book of the Interests Paid under the bonds issued.

- (3) In case of transformation of the shares into dematerialized ones, the Company shall open and keep a Book on the dematerialized shares, the content of which shall be identical to the one of the Shareholders' book.
- (4) The Company's secretary shall be responsible for keeping of the Company books.

ARTICLE 37. APPLICABLE LAW

All the matters not settled in the Statutes hereby shall be regulated by the Commerce Act and other relevant Bulgarian laws.

The present Statutes were adopted by the GMS of the Company on 29 May 2015 and amended by resolutions of the GMS of 28 June 2019 and by a Resolution of the Sole Owner of 9 July 2019

За Едноличния собственик / For the Sole Owner

Михаил Димитров Вишанин, / Mihail Dimitrov Vishanin

Пълномощник / Proху

Заверка на Устава на Дружеството по чл. 174, ал. 4 от Търговския регистър /
Certification of the Company's Statutes under art. 174(4) of the Commerce Act

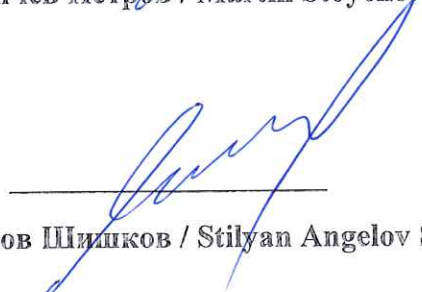
Членове на съвета на директорите / Members of the Board of Directors:



Ивайло Георгиев Спасов / Ivaylo Georgiev Spasov



Мартин Стойчев Петров / Martin Stoychev Petrov



Стилян Ангелов Шишков / Stilyan Angelov Shishkov