

„Болерон“ АД
УСТАВ

(Приет от общото събрание на акционерите на 27.11.2023 г.)

Раздел I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 1. Правно положение

(1) „Болерон“ АД (наричано по-долу „дружеството“) е акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено в съответствие със законите на Република България. Дружеството е юридическо лице, отделно от своите акционери. Дружеството отговаря за задълженията си до размера на своето имущество. Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите, а акционерите не отговарят за задълженията на дружеството, освен до размера на ненаправените вноски срещу записаните акции.

(2) Дружеството се учредява за неопределен срок.

(3) Ациите, издадени от Дружеството, са допуснати до търговия на пазар за растеж на МСП BEAM (пазар BEAM) – многостранна система за търговия, организирана от „Българска фондова борса“ АД, във връзка с което в този устав са предвидени специфични условия с цел защита на акционерите.

Чл. 2. Фирма

(1) Фирмата на дружеството е „Болерон“ АД, която се изписва на латиница като **Boleron AD**.

(2) Дружеството може да има фирмен знак, който се одобрява от съвета на директорите.

Чл. 3. Седалище и адрес на управление на дружеството

Седалището на дружеството е гр. София, Република България. Адресът на управление

Boleron AD
ARTICLES OF ASSOCIATION

(Adopted by the general meeting of shareholders on 27.11.2023)

Section I GENERAL PROVISIONS

Art. 1. Legal Status

(1) **Boleron AD** (hereinafter referred to as the “company”) shall be a joint-stock company with a one-tier system of corporate governance incorporated under the laws of the Republic of Bulgaria. The company shall be a legal entity separate from its shareholders. The Company shall be liable for its obligations up to the amount of its assets. The company shall not be liable for the obligations of its shareholders, and the shareholders shall not be liable for the obligations of the company, except to the amount of the unpaid contributions, if any, for the subscribed shares.

(2) The company shall be incorporated for an unlimited term.

(3) The shares issued by the Company are admitted to trading on BEAM SME growth market (BEAM Market) - a multilateral trading facility organised by Bulgarian Stock Exchange AD, in connection with which specific conditions for protection of the Shareholders are provided for in these Articles.

Art. 2. Company Name

(1) The name of the company shall be „Болерон“ АД which may be written in Latin letters as **Boleron AD**.

(2) The Company may have a company logo which shall be approved by the board of directors.

Art. 3. Corporate seat and registered address of the Company

The corporate seat of the company shall be the city of Sofia, Republic of Bulgaria. The registered address of the company shall be: the

на дружеството е: гр. София 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ №24.

city of Sofia, "Oborishte" Region, 24 Georgi Benkovski Str..

Чл. 4. Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: Разработване на софтуерни продукти, в т.ч. програми, приложения и т.н.; търговия с хардуерни и софтуерни продукти и предоставяне на услуги в тази насока; консултации в областта на информационните технологии; предоставяне на онлайн услуги, както и всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона. В случай че за някоя от посочените дейности се изисква лиценз, регистрация и т.н., същата ще се осъществява след получаването му.

Art. 4. Scope of Activity

The company shall have the following scope of activity: Development of software products, including programs, applications, etc.; marketing of hardware and software products and provision of services in this respect; information technology consulting; provision of online services, and any other business activity not prohibited by law. In the event that any of these activities require a licence, registration, etc., they shall be carried out after obtaining it.

Чл. 5. Книги на дружеството

(1) Дружеството води следните книги:

1. книга за протоколите от заседанията на общото събрание;
2. книга за протоколите от заседанията на съвета на директорите;
3. счетоводни книги;
4. други предвидени със закон книги.

(2) Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД.

(3) Всички книги на дружеството се държат и съхраняват от съвета на директорите по начин, определен от съвета на директорите.

Art. 5. Books of the Company

(1) The company shall keep the following books:

1. register of minutes of proceedings of the general meeting;
2. register of minutes of proceedings of the board of directors;
3. account books;
4. any other records prescribed by law.

(2) The book of shareholders shall be kept by Central Depository AD.

(3) All books of the company shall be held and safe-kept by the board of directors in a manner to be determined by the board of directors.

Раздел II КАПИТАЛ И АКЦИИ

Section II REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Чл. 6. (изм. с решение на Съвета на директорите от 22.02.2024 г.) Капитал

(1) Капиталът на дружеството е 4 947 061 (четири милиона деветстотин четиридесет и седем хиляди шестдесет и един) лева и е внесен изцяло.

Art. 6. (amended by a Board of Directors resolution dated 22.02.2024) Registered Capital

(1) The registered capital of the company shall be BGN 4,947,061 (four million nine hundred forty-seven thousand sixty-one) and is fully paid-in.

(2) Капиталът на дружеството е разпределен в 4 947 061 (четири милиона деветстотин четиридесет и седем хиляди шестдесет и една) обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от един (1) лев всяка.

Чл. 7. Акции

(1) Актиите на дружеството са прехвърляеми права, регистрирани по сметки в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД.

(2) Всяка акция дава на притежателя си право на:

1. един глас в общото събрание;
2. пропорционално право на дивидент; и
3. пропорционално право на ликвидационен дял.

(3) Дружеството може да издава и други класове акции - привилегировани акции със или без право на глас, които осигуряват на своите притежатели едно или повече от следните права: право на допълнителен или гарантиран дивидент, право на допълнителен или гарантиран ликвидационен дял. Конкретните условия по издаването на привилегировани акции, тяхната номинална и емисионна стойност и правата, които те дават на акционерите, се определят с решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството за увеличение на капитала и чрез съответно изменение на настоящия Устав.

Чл. 8. Обезсилване на акции

Актиите подлежат на обезсилване след придобиването им от Дружеството съгласно Търговския закон.

Чл. 9. Задължение за вноски

Акционерите са длъжни да направят вноски срещу записаните акции, покриващи емисионната стойност на акциите.

(2) The share capital of the Company shall be allocated into 4,947,061 (four million nine hundred forty-seven thousand sixty-one) common, registered, dematerialised shares with nominal value of one (1) Bulgarian lev each.

Art. 7. Shares

(1) The company's shares are transferable rights, registered on accounts in the central register of securities with Central Depository AD.

(2) Each share shall entitle its holder to:

1. one vote in the general meeting;
2. a proportionate right to a dividend; and
3. a proportionate right to a liquidation quota .

(3) The Company may issue also other classes of shares - preferred non-voting or voting shares which give their owners one or more of the following rights: right to additional or guaranteed dividend, right to additional or guaranteed liquidation quota. The exact terms of the issue of preferred shares, their nominal and issuing value and the rights they confer to the shareholders shall be determined by the resolution of the General Meeting of Shareholders of the Company for the capital increase and through the respective amendment to the Articles of Association.

Art. 8. Cancellation of Shares

The shares shall be subject to cancellation following their acquisition by the Company pursuant to the Law on Commerce.

Art. 9. Contribution Obligations

The shareholders shall be required to make contributions for the subscribed shares covering the subscription value of the shares.

Чл. 10. Обратнo изкупуване на акции

(1) Дружеството може да изкупи собствени акции. Обратното изкупуване трябва да бъде одобрено с решение на общото събрание, което определя параметрите, предвидени в чл. 187б, ал. 1 от Търговския закон, в съответствие с което съветът на директорите има правомощието да извърши обратно изкупуване.

(2) В случай на прекратяване на регистрацията на пазар BEAM, както и при прехвърляне на търговското предприятие, Дружеството е длъжно да изкупи обратно акциите на всеки пожелал акционер (без той да трябва да доказва вреди), ако прекратяването на регистрацията не е по решение на Общото събрание на акционерите.

(3) Оценката на стойността на акциите следва да се направи от регистрирано одиторско предприятие/лицензиран оценител по общоприети оценъчни методи. Оценката се възлага от Съвета на директорите на Дружеството.

(4) Съветът на директорите е длъжен в 30-дневен срок от настъпването на което и да е от основанията по ал. 2 да свика общо събрание на акционерите, на което да се вземе решение за обратно изкупуване на акции на акционерите, които до датата на свиканото общо събрание на акционерите са заявили желание за това.

Чл. 11. Прехвърляне на акции

Прехвърлянето и залагането на акции от капитала на дружеството се извършва чрез регистрация на прехвърлянето или залога в съответния регистър, воден от „Централен депозитар“ АД.

Art. 10. Repurchase of Own Shares by the Company

(1) The company may repurchase its own shares. The repurchase shall be authorised by a resolution of the General Meeting which shall determine the parameters provided for by Art. 187б, Paragraph 1 of the Law on Commerce in accordance with which the board of directors shall have the authority to execute such a repurchase.

(2) In the event of termination of the registration on the BEAM Market, as well as in the event of transfer of the commercial enterprise of the Company, the Company shall redeem the shares of each willing shareholder (without they having to prove damages), if the termination of the registration is not by resolution of the General Meeting of Shareholders.

(3) The valuation of the shares shall be made by a registered auditor/licensed appraiser according to generally accepted valuation methods. The valuation shall be assigned by the Board of Directors of the Company.

(4) The Board of Directors is obliged within 30 days from the occurrence of any of the grounds under paragraph two to convene a general meeting of shareholders to decide on the redemption of ordinary Class A shares to the shareholders who by the date of the convened general meeting of shareholders have expressed a desire to do so.

Art. 11. Transfer of Shares

The transfer and pledge of shares from the company's capital shall be carried out by registering the transfer or pledge in the respective register with Central Depository AD.

Раздел III. ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА

Чл. 12. Увеличаване на капитала

(1) Капиталът на дружеството може да се увеличава с решение на общото събрание.

Section III. CHANGES IN THE REGISTERED CAPITAL

Art. 12. Increase of the Registered Capital

(1) The registered capital of the company shall be increased by a resolution of the general meeting.

(2) Редът за увеличаване на капитала, включително определяне на акционерите с право на участие, както и реда за провеждане на подписка, се извършва съгласно Част III от Правилата на пазара за растеж на МСП (BEAM) (Правила на пазар BEAM), приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за увеличение на капитала.

Чл. 13. Намаляване на капитала

Капиталът на дружеството може да бъде намален до установения от закона минимален размер с решение на общото събрание.

Раздел IV. УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Чл. 14. Органи на дружеството

Органи на дружеството са:

1. общо събрание на акционерите („общо събрание“); и
2. съвет на директорите („съвет на директорите“).

A. Общо събрание.

Чл. 15. Състав и сесии

(1) Общото събрание включва всички акционери, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, 14 дни преди датата на провеждане на Общото събрание на акционерите.

(2) Акционерите участват в заседанията на общото събрание лично или чрез упълномощен представител. Упълномощаването на представителя трябва да бъде писмено и изрично.

(3) Членовете на съвета на директорите, които не са акционери, могат да присъстват на заседанията на общото събрание без право на глас .

(2) The procedure for capital increase, including determination of the shareholders with the right to participate, as well as the procedure for subscription, is carried out according to Part III of the Rules of the SME growth market (BEAM) (Rules of the BEAM Market), adopted by the Bulgarian Stock Exchange in their applicable as of the date of the decision to increase the capital.

Art. 13. Decrease of the Registered Capital

The registered capital of the company may be decreased to the minimum amount established by law by resolution of the general meeting.

Section IV. MANAGEMENT OF THE COMPANY

Art. 14. Corporate Bodies of the Company

The corporate bodies of the company shall be:

1. general meeting of shareholders (“general meeting”); and
2. board of directors (“board of directors”).

A. General Meeting.

Art. 15. Composition and Meetings

(1) The general meeting shall be comprised of all shareholders registered in the central register of securities, kept by “Central Depository” AD, 14 days prior to the date of the General Meeting of Shareholders.

(2) The shareholders shall participate in the sessions of the general meeting in person or through an authorised representative. The authorisation of the representative shall be in writing and express.

(3) The members of the board of directors who are not shareholders may attend the sessions of the general meeting with no voting rights.

Чл. 16. Компетентност на общото събрание **Art. 16. Powers of the General Meeting**

Общото събрание има изключителната компетентност да:

1. приема, изменя, допълва или заменя устава;
2. увеличава и намалява капитала, както и взема решение във връзка с всяка друга промяна в капитала на Дружеството, включително издаване на инструменти, конвертируеми в акции или предоставяне на опции или права за записване на акции, както и промяна във вида на акциите или в правата по тях, както и за промяна на правата по други ценни книжа, издадени от Дружеството;
3. взема решение за ограничаване или отпадане на правата на акционерите да придобият с предимство част от новите акции, издадени при увеличаване на капитала, която част съответства на дела им в капитала преди увеличението, доколкото това се допуска от Правила на пазар BEAM;
4. взема решения за обратно изкупуване на акции;
5. взема решения за издаване на варианти;
6. преобразува и прекратява Дружеството;
7. взема решения относно прехвърляне и обременяване с права на трети лица на търговското предприятие на Дружеството;
8. разглежда и решава искания на акционерите за извършване проверка на дейността на Дружеството;
9. назначава и освобождава регистрирани одитори, които да проверят и заверят годишния отчет на Дружеството;

The general meeting shall have the power to:

1. adopt, amend, supplement or replace the articles;
2. increase or decrease of the capital, as well as decides on any other change to the Company's capital, including issuing instruments convertible into shares or granting options or rights to subscribe for shares, as well as changing the kind of shares or the rights thereto, as well as changing the rights under other securities issued by the Company;
3. resolve on the limitation or derogation of the pre-emption rights of the shareholders to acquire with preference a portion of any new shares issued in increasing the registered capital, pro rata to its shareholding prior to such increase, insofar as this is allowed by the Rules of BEAM Market;
4. resolve on shares redemption;
5. resolve on issuing of warrants;
6. transform and wind up of the Company;
7. resolve on transfer and assignment of third party rights to the Company's going concern;
8. reviews and resolves on shareholders' requests for performance of inspections of the Company's business;
9. appoint and dismiss registered auditors to verify and certify the annual report of the Company;

10. одобрява годишния финансов отчет на Дружеството след заверка от назначения регистриран одитор, приема решение за разпределение на печалбата, за заделяне на средства за Фонд "Резервен" и за разпределяне на дивиденди;	10. approve the Company's annual financial statement after certification by the appointed registered auditor, adopts resolution for distribution of profit, for allocating funds to the Reserve Fund and for distribution of dividends ;
11. взема решения за издаване на облигации;	11. resolve on issuing of bonds;
12. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;	12. appoint and dismiss the members of the Board of Directors;
13. определя възнаграждението на неизпълнителните членове на Съвета на директорите, включително и правото им да получат част от дружествената печалба, както и да придобиват акции и облигации от Дружеството; определя гаранцията за управление на членовете на Съвета на директорите	13. determine the remuneration of the non-executive members of the Board of Directors, including their right to receive part of the company's profit, as well as to acquire shares and bonds of the Company; determine the management guarantee of the members of the Board of Directors;
14. взема решения за освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на Директорите след приемане на отчета за дейността им;	14. resolve on relieving from responsibility of the members of the Board of Directors after approval of the report for their activity;
15. назначава и освобождава ликвидатори, освен в случай на несъстоятелност;	15. appoint and remove liquidators, except in the case of insolvency;
16. взема решение за прекратяване на регистрацията на емисията акции на пазар BEAM и за промяна на мерките за защита на правата на акционерите, които Дружеството следва да предприеме при прекратяване на регистрацията на емисията, при прехвърляне на търговското предприятие	16. resolve on termination of the registration of the shares issue on the BEAM Market and on change of the measures for protection of the rights of shareholders, which the Company shall take upon termination of the registration of the issue, upon transfer of the commercial enterprise.
17. решава всички други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или устава.	17. resolve on other matters which by operation of law or the articles fall within the scope of its powers.
Чл. 17. Заседания на общото събрание. Свикване.	Art. 17. Session of the General Meeting. Convening.
(1) Общото събрание провежда заседание най-малко веднъж годишно.	(1) A session of the general meeting shall be held at least once a year. Sessions shall be held in the corporate seat of the company.

Заседанията се провеждат в седалището на дружеството.

(2) Заседание на общото събрание се свиква от съвета на директорите по негова инициатива или по искане на акционерите, които притежават акции, представляващи най-малко пет процента (5%) от капитала в продължение на повече от три (3) месеца, в съответствие с процедурите, предвидени в чл. 223 от Търговския закон.

(3) Заседание на общото събрание се свиква чрез покана със съдържанието по Търговския закон и допълнителните изисквания на пазар BEAM, обявена в търговския регистър и оповестена съгласно изискванията на приложимото законодателство и Правилата на пазар BEAM, най-малко 30 (тридесет) дни преди откриването на общото събрание на акционерите.

(4) Акционерите, притежаващи повече от три месеца поне 5 % (пет на сто) от всички Акции на Дружеството, могат да включат допълнителни въпроси в дневния ред в съответствие с предвиденото в чл. 223а от Търговския закон като Дружеството оповестява съответна информация в съответствие с Правилата на пазар BEAM. Акционерите нямат право да включват точки по реда на чл. 223а ТЗ, когато заседанието на общото събрание на акционерите се провежда на втората „резервна“ дата.

(5) Свикването и провеждането на общо събрание на акционерите, включително определяне на акционерите с право на участие, се извършва съгласно Част III от Правилата на пазар BEAM, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за свикване на общото събрание на акционерите.

Чл. 18. Право на информация

Писмените материали, свързани с дневния ред на свиканото заседание на общото събрание, следва да бъдат предоставени на разположение на акционерите не по-късно от датата на оповестяване поканата за свикване на общото събрание. Процедурата за достъп до писмените материали се разяснява в поканата.

(2) A session of the general meeting shall be convened by the board of directors upon its initiative or upon request of the shareholders which have been holding shares representing at least five percent (5%) of the registered capital for more than three (3) months, in accordance with the procedures provided for by Art. 223 of the Law on Commerce.

(3) A session of the general meeting shall be convened by an invitation with the contents of the Law on Commerce and the additional requirements of the BEAM Market, announced in the commercial register and disclosed in accordance with the requirements of the applicable legislation and the Rules of the BEAM Market, at least 30 (thirty) days before the opening at the general meeting of shareholders.

(4) Shareholders who have held at least 5 % (five percent) of all shares in the Company for at least 3 (three) months, may include additional issues in the agenda of the General Meeting of Shareholders in accordance with the conditions set forth in Article 223a of the Law on Commerce and the Company announces the respective information in accordance with the Rules of the BEAM Market. The shareholders shall not have the right to include points by the order of art. 223a of the Law on Commerce, when the meeting of the General Assembly is held on the second "reserve" date

(5) The convening and holding a General meeting of Shareholders, including determining the shareholders entitled to participate, shall be made in accordance with Part III of the Rules of the BEAM Market, adopted by the Bulgarian Stock Exchange in their applicable version, as of the date of the decision to convene the general meeting of shareholders.

Art. 18. Right to Information

All written materials related to the agenda of the called session of the general meeting shall be made available to shareholders not later than the date of announcement of the invitation for the general meeting. The procedure for accessing the written materials shall be explained in the invitation.

Чл. 19. Списък на присъстващите

За заседанието на общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и представителите удостоверяват с подпис в списъка присъствието си и свързаните с тях факти, отбелязани в списъка. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на заседанието на общото събрание.

Чл. 20. Кворум

Заседанието на общото събрание се счита за законно проведено, ако присъстват или надлежно са представлявани не по-малко от 2/3 от всички акции на дружеството. При липса на кворум може да се насрочи ново заседание не по-рано от четиринадесет (14) дни от датата на първото заседание, което се провежда независимо от броя на акциите, представени на него.

Чл. 21. Конфликт на интереси

Акционер не участва в гласуването, в случай че общото събрание гласува за вземане на решение, което би засегнало интересите на такъв акционер.

Чл. 22. Мнозинство

(1) Решения на Общото събрание на акционерите се приемат с мнозинство, както следва:

1. решения по чл. 16, т. 16 и решения за промяна на чл. 10, ал. 2-4, чл. 16, т. 16, чл. 35, ал. 3 и чл. 36, ал. 3, т. 1 и ал. 5, изречение първо от този Устав и за промяна на настоящата точка – с мнозинство 90 % (деветдесет на сто) от представените на Общото събрание на акционерите акции с право на глас;

2. решения по чл. 16, т. 1, т. 2, т. 3 и т. 6 (за прекратяване) – с мнозинство 2/3 (две трети) от представените на Общото събрание на акционерите акции с право на глас;

3. решения по чл. 16, т. 6 (за преобразуване) и 7 – с мнозинство 3/4 (три четвърти) от представените на Общото

Art. 19. Attendance List

A list of the attending shareholders, their representatives and the number and class of shares owned or represented shall be prepared at the session of the general meeting. The shareholders and the representatives shall certify their attendance and the associated facts noted in the list, by signature in the list. The list shall be certified by the chairperson and the secretary of the session of the general meeting.

Art. 20. Quorum

The session of the general meeting shall be deemed validly held if at least 2/3 of all shares of the company are present or duly represented. In case of absence of quorum, an adjourned session may be scheduled for not earlier than fourteen (14) days as from the date of the first session, which session shall be held, regardless of the shares represented thereat.

Art. 21. Conflict of Interests

A shareholder shall not participate in the voting in case the general meeting shall vote on a resolution which would affect any interest of such a shareholder.

Art. 22. Majority

(1) General Meeting of Shareholders resolutions shall be adopted by the following majority:

1. resolutions under Art. 16, item 16, and resolutions for amendment of Art.10, para 2 to 4, Art. 16, item 16, Art. 35, para. 3 and Art. 36, para. 3, item 1 and para. 5, first sentence and this item - by a majority of 90% (ninety percent) of the voting shares represented at the General Meeting of Shareholders;

2. resolutions under Art. 16, items 1, 2, 3 and 6 (for winding up) - by a majority of 2/3 (two thirds) of the voting shares represented at the General Meeting of Shareholders

3. resolutions under Art. 16, items 6 (for transformation) and 7 - by a majority of 3/4 (three fourths) of the voting shares

събрание на акционерите акции с право на глас;

4. решения извън посочените в предходните точки - с мнозинство 50 % (петдесет на сто) плюс една акция от представените на Общото събрание на акционерите акции с право на глас.

(2) В случай че броят акции, притежавани от миноритарни акционери е по-малък от 10 (десет) на сто от общия брой гласове, решенията по ал. 1, т. 1 се вземат с мнозинствата, предвидени в Част III от Правилата на пазар БЕАМ, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция..

Чл. 23. Действие на приетите решения

Решенията на общото събрание за изменение и допълнение на устава, увеличаване или намаляване на капитала, прекратяване на дружеството, преобразуване на дружеството, избор или освобождаване на членове на съвета на директорите и назначаване на ликвидатори имат действие след вписването им в Търговския регистър. Другите решения на общото събрание влизат незабавно в сила, освен ако друго е предвидено в самото решение.

Чл. 24. Протоколи

(1) Протоколите от заседанията на общото събрание се водят в съответствие с приложимото право. В допълнение към задължителните реквизити по Търговския закон протоколът следва да съдържа резултатите от гласуването, информация относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове "за" и "против" и, ако е необходимо - броя на въздържалите се, за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.

(2) Протоколите и документите, свързани със заседанията на общото събрание, се подреждат в книгата за протоколи от общото събрание и се съхраняват най-малко 5 (пет) години.

represented at the General Meeting of Shareholders;

4. resolutions not mentioned under the previous items - by a majority of 50 % (fifty percent) plus one share of the voting shares represented at the General Meeting of Shareholders.

(2) In the event that the number of shares owned by minority shareholders is less than 10 (ten) percent of the total number of votes, the resolutions under para. 1, item 1 are adopted with the majorities provided for in Part III of the Rules of the BEAM Market, adopted by the Bulgarian Stock Exchange in their applicable version.

Art. 23. Effect of Resolutions

Resolutions of the general meeting to amend and supplement the articles, increase or decrease the registered capital, wind-up the company, restructure the company, appoint or dismiss members of the board of directors, or appoint liquidators, shall have effect upon registration thereof with the Commercial Register. All other resolutions of the general meeting shall have immediate effect, unless otherwise specified in the respective resolution.

Art. 24. Minutes of Proceedings

(1) Minutes of sessions of the general meeting shall be kept in accordance with applicable law. In addition to the mandatory requisites under the Law on Commerce the minutes shall contain the results of the vote, information on the number of shares on which actual votes have been cast, what proportion of the capital they represent, the total number of votes actually cast, the number of votes in favor and against and, if necessary, the number of abstentions for each of the decisions on the issues on the agenda.

(2) The minutes of sessions and all documents related to the sessions of the general meeting shall be organised in a register of minutes of proceedings of the general meeting and shall be kept for at least 5 (five) years.

(3) Дружеството изпраща на пазар BEAM протокола от заседанието на общото събрание на акционерите в срок три работни дни от провеждането на събранието.

В. Съвет на директорите

Чл. 25. Функции

Съветът на директорите управлява и представлява дружеството.

Чл. 26. Членове и мандат

(1) Съветът на директорите се състои от пет (5) членове, избрани от общото събрание.

(2) Мандатът на всеки член от съвета на директорите е пет (5) години без ограничение за преизбиране. Мандатът на членовете от първия избран състав на съвета на директорите е три години.

(3) Членове на съвета на директорите може да бъдат както физически, така и юридически лица. В последния случай юридическото лице определя и упълномощава физическо лице да упражнява правомощията му като член на съвета на директорите.

Чл. 27. Изпълнителен директор и представителство на дружеството

(1) Съветът на директорите избира един от своите членове като изпълнителен директор, който да управлява и представлява дружеството в отношенията му с трети лица.

(2) Представителната власт на изпълнителния директор се вписва в Търговския регистър.

(3) Изпълнителният директор е упълномощен да решава всички въпроси, които по закон или в съответствие с устава не попадат в обхвата на правомощията на друг орган на дружеството.

(3) The Company shall send to the BEAM Market the minutes of the meeting of the General Meeting of Shareholders within three working days of the meeting.

B. Board of Directors

Art. 25. Functions

The board of directors shall manage and represent the company.

Art. 26. Members and Mandate

(1) The board of directors shall consist of five (5) members appointed by the general meeting.

(2) The mandate of each member of the board of directors shall be five (5) years, with no limitation on reappointment. The mandate of the members of the first elected board of directors shall be three years.

(3) The members of the board of directors may be individuals and/or legal entities. Shall a legal entity be a member of the board of directors, it shall appoint and authorise an individual to exercise its powers as a member of the board of directors.

Art. 27. Executive Director and Representation of the Company

(1) The board of directors shall elect an executive director, to be the executive member of the board of directors and manage and represent the company in its relations with third parties.

(2) The representative authority of the executive director shall be registered in the Commercial Register.

(3) The executive director shall be authorised to resolve on all matters which by law or in accordance with the articles do not fall within the scope of powers of another corporate body.

Чл. 28. Председател на съвета на директорите

Съветът на директорите с мнозинство 4/5 от всички членове избира един от своите членове да действа като председател на съвета на директорите.

Чл. 29. Процедурни правила

(1) Заседание на съвета на директорите се провежда с предизвестие от не по-малко от пет (5) дни и не по-рядко от четири (4) пъти годишно, за да се обсъди състоянието на делата на дружеството и планове за бъдещо развитие.

(2) Заседанията могат да бъдат провеждани лично или по телефона, или чрез друго комуникационно оборудване, което позволява на всички участници да се чуват и говорят помежду си.

(3) Председателят на съвета на директорите свиква и ръководи заседанията на съвета на директорите.

(4) В случай че председателят на съвета на директорите не успее да свика заседание на съвета на директорите или да присъства на такова заседание, всеки член на съвета на директорите има право да свика такова заседание, съответно да бъде избран да председателства такова заседание.

(5) Протоколите от заседанията на съвета на директорите се съхраняват в книгата за протоколите на съвета на директорите за период от пет (5) години. Протоколите от заседанията са поверителни.

(6) Съветът на директорите приема процедурни правила, регулиращи дейността му.

Чл. 30. Компетентност на съвета на директорите

(1) Съветът на директорите приема всички решения във връзка с управлението на Дружеството, които не са предоставени в изричната компетентност на Общото събрание,

Art. 28. Chairperson of the Board of Directors

The board of directors shall elect, by majority of 4/5 of all members, one of its members to act as the chairperson of the board of directors.

Art. 29. Procedural Rules

(1) A meeting of the board of directors shall be held at no less than five (5)-day notice and no less frequently than four (4) times per year, to discuss the status of the company's affairs and plans for future development.

(2) Meetings may be held in person or by telephone or other communication equipment which allows all participants to hear and speak to each other.

(3) The chairperson of the board of directors shall call the meetings of the board of directors and preside over such meetings.

(4) In case the chairperson of the board of directors fails to call a meeting of the board of directors or to be present at such a meeting, each member of the board of directors shall be authorised to call such a meeting, respectively may be elected by the board of directors to preside over such a meeting.

(5) The minutes of the meetings of the board of directors shall be kept in the register of minutes of proceedings of the board of directors for a period of five (5) years. The minutes of meetings shall be confidential.

(6) The board of directors shall enact procedural rules governing its activity.

Art. 30. Powers of the Board of Directors

(1) The Board of Directors shall adopt all resolutions with respect to the management of the Company which are not in the explicit competence of the General Meeting of Shareholders,

включително, но без ограничение, относно следното:

1. придобиването на активи от Дружеството, продажбата, отдаването под наем, предоставянето на друго право да се ползва (освен лицензионни сделки като част от предоставянето на продукти и услуги на крайни потребители като част от обичайната дейност на дружеството), учредяването на обезпечения или обременяване с права или разпореждане по друг начин на всякакви активи на стойност над 100 000 лева и обезпечения върху тях (доколкото не е в правомощията на Общото събрание съгласно чл. 236, ал. 2 от Търговския закон);
2. прехвърлянето на, учредяването на обезпечение върху или обременяването с права на част от предприятието на Дружеството (доколкото не е в правомощията на Общото събрание) или сключване на споразумение или обвързващо споразумение по отношение на същото, както и придобиване на част или цялото търговско предприятие на друго дружество;
3. поемане на задължения на стойност над 100 000 лева (доколкото не е в правомощията на Общото събрание съгласно чл. 236, ал. 2 от Търговския закон);
4. участие или прекратяване на участие в дружества в страната и чужбина – доколкото не е необходимо овластяване от Общото събрание на акционерите;
5. отпускане на всякакви заеми;
6. одобряване на действия на разпореждане с права на интелектуална собственост, както и сключването или прекратяването на патент, лицензия, ноу-хау и споразумения за съвместна дейност, отнасящи се до интелектуална собственост (освен лицензионни сделки като част от предоставянето

including, but not limited to, on the following:

1. the acquisition of assets by the Company, the sale, the lease, the granting of another right to use (except license transactions as part of the provision of products and services to end users as part of the ordinary business of the company), the establishment of collateral or encumbrance with rights or disposal in another way of any assets worth more than BGN 100,000 and collateral thereon (to the extent it is outside the competence of the General Meeting according to Art. 236, para. 2 of the Law on Commerce);
2. disposing or encumbering part of the Company's going concern (to the extent it is outside the competence of the General Meeting) or entering into any agreement or binding arrangement with respect to the same, as well as acquisition of whole or part of the going concern of another company;
3. incurring liabilities worth more than BGN 100,000 (to the extent it is outside the competence of the General Meeting according to Art. 236, para. 2 of the Law on Commerce);
4. participation or termination of participation in companies in the country and abroad - insofar an authorisation by the General Meeting of Shareholders is not required;
5. provision of any loans;
6. approving actions of disposal of intellectual property rights, as well as the conclusion or termination of patent, license, know-how and joint activity agreements relating to intellectual property (except license transactions as part of the provision of products and services to end users as part of the ordinary business of the company);

на продукти и услуги на крайни потребители като част от обичайната дейност на дружеството);

- | | |
|---|--|
| <p>7. сключване/одобряване от страна на Дружеството на сделка, споразумение или друга договореност на стойност над 10 000 лева (доколкото не е в правомощията на Общото събрание), по които насрещната страна е член на Съвета на директорите, прокурист или акционер в Дружеството, притежаващ 5 (пет) или повече на сто от акциите в капитала на Дружеството или правата на глас в Общото събрание на акционерите, или свързано лице по смисъла на Търговския закон с член на Съвета на директорите на Дружеството, прокурист или акционер в Дружеството притежаващ 5 (пет) или повече на сто от акциите в капитала на Дружеството или правата на глас в Общото събрание на акционерите, или изменение, прекратяване или непредприемане на действия по изпълнение на условията на такъв договор, с изключение на договори и договорености, изрично посочени в одобрения годишен бюджет на Дружеството;</p> <p>8. инициране на иск, намаляване на претенция, сключване на споразумение, извършване на отказ от право във връзка със съдебни или арбитражни дела, и наемането на адвокатска кантора или адвокат по дела;</p> <p>9. предоставяне на лични обезпечения, както и предоставяне на гаранции за изпълнение и всякакви други обезпечителни права върху активи на Дружеството;</p> <p>10. назначаване и освобождаване на Изпълнителния директор и прокурист(и) на Дружеството и определяне на възнаграждението им;</p> <p>11. възлагане и прекратяване на права на представителство, различни от тези по предходната точка;</p> <p>12. вземане на решение за увеличаване на капитала на Дружеството, ако Съветът на директорите е овластен за това от устава на Дружеството или с решение на Общото събрание на акционерите;</p> <p>13. определяне на условия за осъществяване на увеличение на</p> | <p>7. Entry into/approval by the Company of any transaction, arrangement or agreement worth more than BGN 10,000 (to the extent it is outside the competence of the General Meeting) with any member of the Board of Directors, procurator or Shareholder holding 5 (five) per cent or more of the Company's capital or votes in the General Meeting of Shareholders or related person within the meaning of the Law on Commerce of member of the Board of Directors, procurator or shareholder in the Company holding 5 (five) per cent or more of the Company's capital or votes in the General Meeting of Shareholders, or varying, terminating or failing to enforce the terms of any such agreement, save for such agreements and arrangements explicitly included in approved annual budget of the Company;</p> <p>8. initiating a claim, compromise, settlement, waiver of a right in relation to court or arbitration proceedings and hiring a law firm or litigation attorney;</p> <p>9. provision of personal security, as well as the provision of performance guarantees and any other collateral rights over Company's assets;</p> <p>10. appointing and dismissal of the Executive Director and procurator(s) of the Company and determining of their remuneration;</p> <p>11. assignment and termination of representation rights other than those under the previous item;</p> <p>12. resolving on increase of the Company's capital if the Board of Directors is authorised to do so by the Company's Articles or by resolution of the General Meeting of the Shareholders;</p> <p>13. determining the conditions for implementing of capital increase,</p> |
|---|--|

капитала, издаване на други финансови инструменти от Дружеството, както и за обратно изкупуване на акции на Дружеството, когато е налице овластяване за това с решението на Общото събрание за извършване на съответно увеличаване на капитала, издаване на финансови инструменти или обратно изкупуване на акции;

14. приемане на счетоводните политики, правилата за вътрешната стопанска сметка, правилата за работа на Съвета на директорите и другите вътрешни правила на Дружеството;
15. приемане на годишния бюджет и бизнес плана на Дружеството, както и промени в тях;
16. одобряване и предлагане за приемане от Общото събрание на годишния доклад за дейността на Дружеството, годишния финансов отчет и проекти за решения от компетентността на Общото събрание на акционерите;
17. започване или преустановяване на дейност в едно или повече бизнес направления, в случаите, когато това не води до преустановяване или подмяна на дейността на Дружеството;
18. образуването на парични фондове и определяне на реда за набирането и изразходването им;
19. вземане на решение за започване на производство по несъстоятелност;
20. назначаване и освобождаване на ключов персонал (главен финансов директор, директор развойна дейност, директор продажби, технологичен директор), или титуляр на права по Плана за капиталово стимулиране на служители, ако е установен за дружеството, условията на такова назначаване и/или освобождаване;
21. създаване или реструктуриране на План за капиталово стимулиране на служители;
22. определяне на основните параметри на договорите, сключвани между Дружеството и неговите служители и други лица, които работят по договор с него, в това число, но не само относно поверителността, правата на

issuance of other financial instruments by the Company, as well as for redemption of shares of the Company when there is authorization for this by the resolution of the General Meeting of Shareholders for implementation of the respective capital increase, issue of financial instruments or redemption of shares;

14. adoption of the accounting policies, the rules for the internal business account, the procedural rules governing the activity of the Board of Directors and other internal rules of the Company;
15. adoption of the annual budget and the business plan of the Company, as well as any amendments to them;
16. approving and submitting for adoption by the General Meeting of Shareholders the annual activity report of the Company, the annual financial statements and draft resolutions within the competence of the General Meeting of the Shareholders;
17. starting or ceasing activity in one or more business lines in cases where this does not result in terminating or replacing the business of the Company;
18. formation of monetary funds and determination of the procedure for raising and spending them;
19. making a decision to initiate bankruptcy proceedings
20. appointment and dismissal of key personnel (Chief Financial Officer, Development Director, Sales Director, Technology Director), or holder of rights under Employee Equity Incentive Plan, if established for the company, the conditions of such appointment and/or dismissal;
21. creation or restructuring of Employee Equity Incentive Plan;
22. determining the main parameters of the contracts concluded between the Company and its employees and other persons who work under a contract with it, including but not limited to confidentiality, intellectual property rights, restrictions on

интелектуална собственост, ограниченията за конкурентна дейност и привличане на лица и контрагенти;

23. откриване и закриване на клонове на Дружеството;
24. взема решения по всички други въпроси в рамките на своите правомощия, както е предвидено в устава или съгласно приложимото право.

(2) Съветът на директорите приема решения във връзка с управлението на дружествата, в които Дружеството има пряко участие и в чието управление участва, и на дружества, в които дъщерни дружества на Дружеството имат пряко участие и в чието управление участват.

(3) Съветът на директорите приема решения във връзка с решенията на общите събрания на дружествата, в които Дружеството има пряко участие, и на дружества, в които дъщерни дружества на Дружеството участват пряко.

(4) При вземане на решения от управителния орган на съответното дъщерно дружество представителите на Дружеството в управителния орган на дъщерното дружество, съответно определеният от Дружеството представител на Дъщерното дружество вземат решения по ал. 2 единствено след вземането на и в съответствие с взето съответно решение по ал. 2.

(5) При гласуване от представител на Дружеството в общото събрание на дъщерно дружество представителят на Дружеството гласува решения по ал. 3, съответно Съветът на директорите, когато упражнява правомощията на едноличен собственик на капитала на дъщерно дружество, взема решения по ал. 3 единствено след вземането на и в съответствие с взето съответно решение по ал. 3.

(6) В срок 5 (пет) години от обявяването на този Устав в търговския регистър Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала

competitive activity and attracting persons and counterparties;

23. opening and closing of branches of the Company;
24. resolve on all other issues within its powers, as provided for by the articles or applicable law.

(2) The Board of Directors shall adopt resolutions with respect to the management of the companies in which and in which management the Company participates directly and with respect to the management of companies in which and in which management subsidiaries of the Company participate.

(3) The Board of Directors shall adopt resolutions with respect to the shareholders resolutions of the companies in which the Company participates directly and with respect to the shareholders resolutions of companies in which subsidiaries of the Company participate directly.

(4) When the management body of the respective subsidiary resolving, the representatives of the Company in the management body of the subsidiary, respectively the representative of the subsidiary appointed by the Company, shall resolves on matters under para 2 only after and in accordance with the respective resolution under para 2.

(5) When a Company's representative votes in the general meeting of the respective subsidiary they shall vote on resolutions under para 3, respectively when the Board of Directors acting in the capacity of sole owner of the capital of a subsidiary decides on matters under para 3, they shall resolve on matters under para 3 only after and in accordance with the respective resolution under para 3.

(6) Within 5 (five) years from announcement of these Articles in the commercial registry the Board of Directors shall have the right to resolve to increase the Company's capital one or more times

на Дружеството, един или повече пъти, до общ размер на капитала до 10 000 000 лева. В срока по изречение първо Съветът на директорите има право да приема решения за издаване на една или повече емисии варанти. Общият размер на увеличението на капитала, включително и тези които могат да бъдат осъществени при упражняване на правата по издадени варанти, не може да надхвърля размера по изречение първо. В случай, че бъдат издадени варанти по решение на Съвета на директорите съгласно тази алинея, Съветът на директорите ще има правото да взема решение за увеличение на капитала под условие с цел осигуряване на правата на притежателите на вариантите. При вземане на решение за увеличаване на капитала съгласно тази алинея Съветът на директорите е овластен, доколкото това се допуска от Правилата на пазар BEAM и този устав, да изключи или ограничи правото на акционерите да придобият акции от увеличението на капитала, съответстващи на дела им преди увеличението. При вземане на решение за увеличаване на капитала съгласно тази алинея Съветът на директорите е овластен да извърши и съответни изменения в Устава с цел отразяване на увеличението на капитала.

Чл. 31. Кворум и мнозинство

(1) Съветът на директорите приема решения, ако в заседанието участват най-малко 4/5 от неговите членове (лично или чрез пълномощник). Никой участващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Заседанията може да се провеждат присъствено или чрез телефонна или друга комуникационна връзка, която позволява всички участници да взаимно да се чуват и говорят един на друго.

(2) Членовете на съвета на директорите може да вземат решения и неprisъствено, ако екземпляр от това решение е подписан от всеки от членовете.

(3) Решенията се вземат с обикновено мнозинство от всички членове, освен ако по-високо мнозинство се изисква по силата на закона или на настоящия устав. Решения по

to the total amount of the capital up to BGN 10,000,000 (ten million). Within the period under sentence one the Board of Directors shall have the right to resolve on issuing of one or more issues of warrants. The total amount of the capital increases including those that may be incurred in exercising the rights under warrants issued may not exceed the amount under sentence one. In the event that warrants are issued by resolution of the Board of Directors pursuant to this paragraph, the Board of Directors shall have the right to resolve on a conditional capital increase in order only to ensure the rights of the warrant holders. When resolving on capital increase under this paragraph, the Board of Directors shall be authorised insofar as this is allowed by the Rules of the BEAM Market, to exclude or limit the right of shareholders to acquire shares of the capital increase corresponding to their share before the increase. When resolving on capital increase under this paragraph, the Board of Directors shall be authorised also to amend respectively the Articles of Association to reflect the capital increase.

Art. 31. Quorum and Majority

(1) The board of directors shall pass resolutions if not less than four of its members participate (in person or through proxy). No member of the board of directors may represent more than one absent member. Meetings may be held in person or by telephone or other communication equipment which allows all participants to hear and speak to each other.

(2) The members of the board of directors may pass any resolution *in absentia*, if each member has executed in writing a uniform copy of such resolution.

(3) The resolutions shall be passed by a simple majority of all members, unless higher majority is required by law or the articles. Resolutions on the matters provided for by Art.

въпросите, предвидени в чл. 30, ал. 1, т. 1 до т. 23, изискват мнозинство 4/5 от всички членове.

(4) В случай че решение на съвета на директорите би засегнало интереси на някого от членовете на съвета на директорите или на юридическото лице, което е посочило такъв член на съвета на директорите, този член не участва в гласуването по вземане на такова решение.

Чл. 32. Прекратяване мандата на член на съвета на директорите

(1) В случай на предстоящо изтичане на мандата на член или освобождаване на позиция в съвета на директорите, съветът на директорите свиква заседание на общото събрание, за да освободи от длъжност съответния член с изтичащ мандат и/или да назначи нов член.

(2) Членовете на съвета на директорите, чийто мандат е изтекъл, но не са освободени от длъжност, продължават да изпълняват задълженията си до тяхното освобождаване от длъжност.

Чл. 33. Възнаграждение

Членовете на съвета на директорите може да получават възнаграждение за изпълняването на функцията им като членове на съвета на директорите, ако такова решение е взето от общото събрание. В такъв случай общото събрание определя размера и условията за плащане на възнаграждението.

Раздел IV. ВАРАНТИ

Чл. 34. Издаване на варианти

(1) Дружеството може да издава варианти, които дават право на притежателите си да запишат определен (в условията на емисията) брой акции по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок или в определен период.

(2) При издаване на варианти се прилагат съответно правилата за увеличение на капитала чрез издаване на нови акции, предвидени в Част III Правила за допускане на

30, para 1, items 1 through 23 shall require majority of 4/5 of all members.

(4) A member of the board of directors shall not participate in the voting in case the board of directors votes on a resolution which would affect any interest of such a member of the board of directors or the person which has nominated such member of the board of directors.

Art. 32. Termination of a Member of the Board of Directors

(1) In case of up-coming expiry of the mandate of a member or occurred vacancy in the board of directors, the board of directors shall call a session of the general meeting to release from office the member with expiring mandate and/or appoint a new member.

(2) The members of the board of directors whose mandate has expired but have not been released from office shall continue to perform their duties until formally released from office.

Art. 33. Remuneration

The members of the board of directors may receive remuneration for their function as members of the board of directors, if so resolved by the general meeting. In such a case the general meeting shall define the amount and the terms of payment of the remuneration.

Section IV. WARRANTS

Art. 34. Issuing of warrants

(1) The Company may issue warrants which give their owners to subscribe a certain (determined in the terms and conditions of the issue) number of shares at a predetermined or determinable issue value until the expiration of a certain term or in a certain period.

(2) When warrants are issued, the rules for capital increase through the issuance of new shares, provided for in Part III Rules for the admission of financial instruments to the BEAM

финансови инструменти на пазар за растеж на МСП BEAM (пазар BEAM) от Правилата на пазара BEAM, приети от Българска фондова борса, в приложимата им редакция.

SME growth market (BEAM Market) of the Rules of the BEAM Market, adopted by the Bulgarian Stock Exchange, in their applicable version.

(3) Промяна в условията на емисия варианти може да се извърши при условията и по реда, предвидени в Правилата на пазар BEAM и условията на емисията, единствено по решение на компетентен за издаване на варианти орган на Дружеството и решение на общото събрание на притежателите на варианти от съответната емисия.

(3) Change in the terms of a warrant issue can be implemented under the conditions and according to the procedure provided for in the Rules of the BEAM Market and the terms and conditions of the issue, only by a decision of a Company's body competent for issuing of warrants and a decision of the general meeting of the holders of warrants from the relevant issue.

Чл. 35. Допускане до търговия. Мерки за защита на притежателите на варианти

Art. 35. Admission to trading. measures for protection of warrant holders

(1) Варантите, издадени от Дружеството, ще бъдат допуснати до търговия на пазар BEAM, във връзка с което са предвидени специфични условия с цел защита на инвеститорите.

(1) The warrants issued by the Company will be admitted to trading on the BEAM Market and in that regard specific terms and conditions are envisaged for investor protection.

(2) Прекратяването на регистрацията на допуснатите до търговия на пазар BEAM варианти се извършва на основанията, предвидени в Правилата на пазар BEAM. Прекратяването на регистрацията по инициатива на Дружеството може да се извърши единствено по решение на Общото събрание на акционерите и решение на Общото събрание на притежателите на варианти.

(2) Termination of registration of warrants admitted to trading on the BEAM Market can be implemented on the grounds provided for in the Rules of the BEAM Market. The termination of the registration at the initiative of the Company can only be carried out by a decision of the General Meeting of Shareholders and a decision of the General Meeting of Warrant holders.

(3) В случай на прекратяване на регистрацията на пазар BEAM на емисия варианти (освен по инициатива на Дружеството съгласно алинея 2 изр.2) Дружеството е длъжно да изкупи обратно на всеки пожелал това варантите от съответната емисия, чиято регистрация е прекратена. В случай на прекратяване на регистрацията на пазар BEAM на емисията акции Дружеството е длъжно да изкупи обратно на всеки пожелал това притежател варантите от която и да е било емисия варианти.

(3) In the event of termination of the registration of a warrant issue on the BEAM Market (except at the initiative of the Company under para. 2, sentence 2) the Company shall redeem the warrants from the respective issue which registration is terminated of each willing warrant holder. In the event of termination of the registration of shares issue on the BEAM Market the Company shall redeem the warrants of any issue of each willing warrant holder.

Оценката на стойността на варантите следва да се направи от регистрирано одиторско предприятие/лицензиран оценител по общоприети оценъчни методи. Оценката се възлага от Съвета на директорите на Дружеството.

The valuation of the warrants shall be made by a registered auditor / licensed appraiser according to generally accepted valuation methods. The valuation shall be assigned by the Board of Directors of the Company.

Съветът на директорите е длъжен в 30-дневен срок от настъпването на основанията за

The Board of Directors is obliged within 30 days from the occurrence of any of the grounds for redemption

изкупуване да вземе решение за това, съответно да определи процедура, условия и срокове за осъществяване на изкупуването на вариантите на притежателите на варианти, които в съответния определен от Съвета на директорите срок са заявили желание за това.

(4) Редът по ал. 3 се прилага съответно при прехвърляне на търговското предприятие на Дружеството.

Чл. 36. Общо събрание на притежателите на варианти

(1) Притежателите на варианти от съответната емисия вземат решения от общ интерес на Общо събрание на притежателите на варианти. При издадени повече от една емисия варианти притежателите на варианти вземат решения на общи събрания, отделни за съответните емисии.

(2) Свикването и провеждането на Общо събрание на притежателите на варианти, включително определяне на притежателите на варианти с право на участие в общото събрание, се извършва съгласно Правилата на пазар BEAM и предвидените в условията на емисията условия.

(3) Общото събрание на притежателите на варианти е компетентно по следните въпроси:

1. прекратяване на регистрацията на пазар BEAM на емисията варианти в хипотезата на чл. 35, ал. 2, изречение второ;

2. промяна в условията на емисията варианти съгласно чл. 34, ал. 3;

3. други решения, предвидени в условията на емисията варианти.

(4) Общото събрание на притежателите на варианти може да заседава и да взема решения, ако на него присъстват или са представени притежатели на варианти, представляващи 50 % от неупражнените варианти по съответната емисия, освен ако в условията на емисията е предвиден по-висок кворум. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събраниято, и то е валидно, независимо от представените на

to decide on the redemption, respectively to determine the procedure, conditions and terms for redemption of the warrants of the warrant holders who have expressed a desire to do so in the term determined by the Board of Directors.

(4) The procedure under para. 3 shall apply accordingly in the event of transfer of the commercial enterprise of the Company.

Art. 36. General Meeting of warrant holders

(1) The warrant holders of the respective issue resolve on matters of mutual interest at a General Meeting of warrant holders. If more than one issue of warrants is issued, warrant holders adopt resolutions at separate general meetings for the respective issues.

(2) The convening and holding of a General Meeting of the warrant holders, including the determination of the warrant holders entitled to participate in the general meeting, shall be made in accordance with the Rules of the BEAM Market and the terms and conditions of the warrant issue.

(3) The General Meeting of the warrant holders is competent to resolve on the following matters:

1. termination of the registration of the warrant issue on the BEAM Market under Art. 35, para. 2, second sentence;

2. change of the terms and conditions of the warrant issue in accordance with Art. 34, para. 3

3. other resolutions provided for in the terms and conditions of the warrant issue.

(4) The General Meeting of warrant holders can sit and adopt resolutions if the warrant holders, that attend or are represented at the General Meeting of warrant holders, represent 50 % of the outstanding warrants of the respective issue, unless a higher quorum is required under the terms and condition of the issue. Should a meeting lack quorum, it shall be postponed for at least 7 days after the inquorate first session and that General Meeting of warrant holders will be quorate irrespective of the warrants represented.

него варианти.

(5) Общото събрание на притежателите на варианти взема решение по ал. 3, т. 1 с мнозинство 90 % (деветдесет на сто) от представените на Общото събрание на притежателите на варианти варианти. Останалите решения на Общото събрание на притежателите на варианти се приемат с обикновено мнозинство, освен ако в условията на емисията е предвидено по-високо такова.

(6) В случай че броят варианти, притежавани от притежатели на варианти, всеки от които притежава по-малко от 5 % (пет на сто) от неупражнените варианти от емисията, е по-малък от 10 (десет) на сто от общия брой варианти от съответната емисия, в допълнение към предвиденото по ал. 5, изречение първо, за решението по ал. 3, т. 1 се изисква и мнозинство 50 (петдесет) на сто от гласовете по вариантите, притежание на представените на общото събрание такива миноритарни притежатели на варианти.

(5) The General Meeting of warrant holders adopts resolutions under para. 3, item 1 with a majority of 90% (ninety percent) of the warrants presented at the General Meeting of warrant holders. Other resolutions of the General Meeting of warrant holders are adopted by a simple majority, unless the terms and conditions of the issue provide for a higher majority

(6) In the event that the number of warrants held by warrant holders, each of whom owns less than 5% (five percent) of the outstanding (not exercised) warrants of the issue, is less than 10% (ten percent) of the total number of warrants of the respective issue, in addition to the provision of para. 5, sentence one, for the resolution under para. 3, item 1, a majority of 50 (fifty) percent of the votes on the warrants held by such minority warrant holders represented at the general meeting is also required.

Раздел V. РАЗНИ

Чл. 37. Финансова отчетност

(1) Съветът на директорите осигурява изготвянето на годишния финансов отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад за дейността и ги представя на , регистрирания одитор до 31 март. Годишният финансов отчет и доклада за дейността на Дружеството се разкрива със съдържанието, срокове и по начина, предвиден в Правилата на пазар BEAM.

(2) Дружеството разкрива междинна финансова информация на шестмесечна основа в съответствие с Правилата на пазар BEAM, както и тримесечни управленски отчети за дейността и финансовото състояние.

Чл. 38. Дивиденди

(1) Дивиденди ще се разпределят въз основа на решение на Общото събрание на

Section V. MISCELLANEOUS

Art. 37. Financial reporting

(1) The board of directors shall ensure the preparation of the annual financial statements for the past financial year and an annual report on the business activity, and shall submit them to the registered auditor not later than 31 March. The annual financial statement and the annual report on the business activity of the Company shall be disclosed with the content, terms and in the manner stipulated in the Rules of the BEAM Market.

(2) The Company shall disclose interim financial information in accordance with the Rules of the BEAM Market, as well as quarterly management reports on the activity and financial position.

Art. 38. Dividends

(1) Dividends may be distributed by resolution of the General Meeting of Shareholders

акционерите при спазване на условията за това, предвидени в Търговския закон, на този устав и на Правилата на пазара BEAM.

(2) Дружеството заплаща дивидента на Акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание на акционерите за разпределянето му.

providing that the requirements of the Commerce Act, these Articles and the Rules of the BEAM Market have been met.

(2) The Company shall pay the dividend to the Shareholders within 90 (ninety) days of the date of the respective resolution of the General Meeting of Shareholders for the distribution of the dividend.

Чл. 39. Законови резерви

Дружеството ще поддържа и използва резервни фондове в съответствие с изискванията на приложимото право.

Art. 39. Statutory Reserve Funds

The Company shall maintain and use reserve funds in accordance with the applicable law.

Чл. 40. Езикови версии

Настоящият устав е съставен на български и на английски език. В случай на несъответствия между езиковите версии, версията на български език ще има предимство.

Art. 40. Language Versions

These articles were executed in Bulgarian and in English language. In case of discrepancies between the language versions, the Bulgarian language version shall prevail.

Заверен от

представляващия

Certified by the representative of the company:



Александър Цветков / Aleksandar Tsvetkov