

In accordance with
Section 1046 of the
Companies Act 2006 &
Regulation 4(1) of the
Overseas Companies
Regulations 2009.

OS IN01

Registration of an UK establishment

COMPANIES HOUSE
FEE PAID
BELFAST

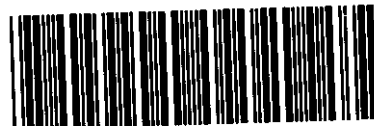


Companies House

A fee is payable with this form
Please see 'How to pay' on the last page.

☒ What this form is for
You may use this form to register a
UK establishment.

☐ What this form is for
You cannot use this form to register
the details of an existing
officer or establishment.



JNI *J85W22WR* #16
20/05/2019
COMPANIES HOUSE

JNI *J85EKN00* #3
13/05/2019
COMPANIES HOUSE

Part 1 Overseas company details (Name)

For official use
FIC 036257

A1 Corporate name of overseas company

Corporate name ¹

PHYRE JSC

Do you propose to carry on business in the UK under the corporate name as
incorporated in your home state or country, or under an alternative name?

- To register using your corporate name, go to Section A3.
- To register using an alternative name, go to Section A2.

→ Filling in this form

Please complete in typescript (10pt
or above), or in bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

¹ This must be the corporate name in
the home state or country in which
the company is incorporated.

A2 Alternative name of overseas company *

Please show the alternative name that the company will use to do business
in the UK.

Alternative name
(if applicable) ²

² A company may register an
alternative name under which it
proposes to carry on business in the
United Kingdom under Section 1048
of the Companies Act 2006. Once
registered it is treated as being its
corporate name for the purposes of
law in the UK.

A3 Overseas company name restrictions ³

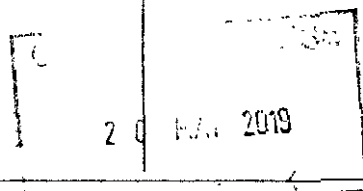
This section does not apply to a European Economic Area (EEA) company
registering its corporate name.

Please tick the box only if the proposed company name contains sensitive or
restricted words or expressions that require you to seek comments of a
government department or other specified body.

☐ I confirm that the proposed company name contains sensitive or restricted
words or expressions and that approval, where appropriate, has been
sought of a government department or other specified body and I attach a
copy of their response.

³ Overseas company name restrictions

A list of sensitive or restricted words
or expressions that require consent
can be found in guidance available
on our website:
www.gov.uk/companieshouse



Part 2 Overseas company details

B1	Particulars previously delivered												
UK establishment registration number	<p>Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment. ❶</p> <p>→ No Go to Section B2.</p> <p>→ Yes Please enter the registration number below and then go to Part 5 of the form. Please note the original UK establishment particulars must be filed up to date.</p>		<p>❶ The particulars are: legal form, identity of register, number in registration, director and secretaries details, whether the company is a credit or financial institution, law, governing law, accounting requirements, objects, share capital, constitution, and accounts.</p>										
	<table border="1"> <tr> <td>B</td> <td>R</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>			B	R								
B	R												
B2	Credit or financial institution												
	<p>Is the company a credit or financial institution? ❷</p> <p><input type="checkbox"/> Yes</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> No</p>		<p>❷ Please tick one box.</p>										
B3	Company details												
	<p>If the company is registered in its country of incorporation, please enter the details below.</p>												
Legal form ❸	Private Joint-Stock Company												
Country of incorporation *	Bulgaria												
Identity of register in which it is registered ❹	Commercial Register and Non-Profit Legal Entities Register												
Registration number in that register	<table border="1"> <tr> <td>2</td> <td>0</td> <td>3</td> <td>6</td> <td>1</td> <td>7</td> <td>0</td> <td>7</td> <td>6</td> <td></td> </tr> </table>		2	0	3	6	1	7	0	7	6		<p>❸ Please state whether or not the company is limited. Please also include whether the company is a private or public company if applicable.</p> <p>❹ This will be the registry where the company is registered in its parent country.</p>
2	0	3	6	1	7	0	7	6					
B4	EEA or non-EEA member state												
	<p>Was the company formed outside the EEA?</p> <p>→ Yes Complete Sections B5 and B6.</p> <p>→ No Go to Section B6.</p>												
B5	Governing law and accounting requirements												
Governing law ❺	<p>Please give the law under which the company is incorporated.</p> <p>Bulgarian Commercial Act</p>												
	<p>Is the company required to prepare, audit and disclose accounting documents under parent law?</p> <p>→ Yes Complete the details below.</p> <p>→ No Go to Part 3.</p>		<p>❺ This means the relevant rules or legislation which regulates the incorporation of companies in that state.</p>										

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Please give the period for which the company is required to prepare accounts by parent law.

From	d	d	m	m
To	3	1	1	2

Please give the period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above accounting period.

Months	0	6
--------	---	---

B6

Latest disclosed accounts

Are copies of the latest disclosed accounts being sent with this form? Please note if accounts have been disclosed, a copy must be sent with the form, and, if applicable, with a certified translation.❶

☐ Yes.

Please indicate what documents have been disclosed.

☐ Please tick this box if you have enclosed a copy of the accounts.

☐ Please tick this box if you have enclosed a certified translation of the accounts.

☒ Please tick this box if no accounts have been disclosed.

❶ Please tick the appropriate box(es).

Part 3 Constitution

C1 Constitution of company

The following documents must be delivered with this application.

- Certified copy of the company's constitution and, if applicable, a certified translation.

Please tick the appropriate box(es) below.

- ☒ I have enclosed a certified copy of the company's constitution. ^①
- ☒ I enclose a certified translation, if applicable. ^②

^① A certified copy is defined as a copy certified as correct and authenticated by - the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator.

^② A certified translation into English must be authenticated by the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator.

C2 EEA or non-EEA member state

Was the company formed outside the EEA?

- Yes Go to Section C3.
- No Go to Part 4 'Officers of the company'.

C3 Constitutional documents

Are all of the following details in the copy of the constitutional documents of the company?

- Address of principal place of business or registered office in home country of incorporation
- Objects of the Company
- Amount of issued share capital

→ Yes Go to Part 4 'Officers of the company'

→ No If any of the above details are not included in the constitutional documents, please enter them in Section C4.

The information is not required if it is contained within the constitutional documents accompanying this registration.

C4 Information not included in the constitutional documents

Please give the address of principal place of business or registered office in the country of incorporation. ^①

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

Please give the objects of the company and the amount of issued share capital.

Objects of the company ^②

Amount of issued share capital ^③

^① This address will appear on the public record.

^② Please give a brief description of the company's business.

^③ Please specify the amount of shares issued and the value.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 4 Officers of the company

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment?

- Yes Please ensure you entered the registration number in **Section B1** and then go to **Part 5** of this form.
→ No Complete the officer details.

For a secretary who is an individual, go to **Section D1**; for a corporate secretary, go to **Section E1**; for a director who is an individual, go to **Section F1**; or for a corporate director, go to **Section G1**.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more officer details

Secretary

D1 Secretary details¹

Use this section to list all the secretaries of the company.
Please complete **Sections D1-D3**. For a corporate secretary, complete **Sections E1-E5**. Please use a continuation page if necessary.

Full forename(s)

Surname

Former name(s)²

¹ Corporate details

Please use **Sections E1-E5** to enter corporate secretary details.

² Former name(s)

Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.

D2 Secretary's service address³

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

³ Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

D3 Secretary's authority

Please enter the extent of your authority as secretary. Please tick one box.

Extent of authority

- ☐ Limited ⁴
☐ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.

- ☐ Alone
☐ Jointly ⁵

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

⁴ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

⁵ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate secretary

E1 Corporate secretary details^①

Use this section to list all the corporate secretaries of the company.
Please complete Sections E1-E5. Please use a continuation page if necessary.

Name of corporate body or firm	
Building name/number	
Street	
Post town	
County/Region	
Postcode	
Country	

① Registered or principal address
This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number.

E2 Location of the registry of the corporate body or firm

Is the corporate secretary registered within the European Economic Area (EEA)?

- Yes Complete Section E3 only
→ No Complete Section E4 only

E3 EEA companies^②

Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register.

Where the company/firm is registered ^③	
Registration number	

② EEA
A full list of countries of the EEA can be found in our guidance.
www.gov.uk/companieshouse

③ This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC).

E4 Non-EEA companies

Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register.

Legal form of the corporate body or firm	
Governing law	
If applicable, where the company/firm is registered ^④	
If applicable, the registration number	

④ Non-EEA
Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

E5 Corporate secretary's authority	
	Please enter the extent of your authority as corporate secretary. Please tick one box.
Extent of authority	<input type="checkbox"/> Limited ❶ <input type="checkbox"/> Unlimited
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.
	<input type="checkbox"/> Alone <input type="checkbox"/> Jointly ❷
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	

❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①	
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.	
Full forename(s)	Ivo	
Surname	Gueorguiev	
Former name(s) ^②		
Country/State of residence ^③	United Kingdom	
Nationality	British/Bulgarian	
Month/year of birth ^④	X X ^m 0 ^m 1 ^y 1 ^y 9 ^y 6 ^y 4	
Business occupation (if any) ^⑤		

① Corporate details
Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.

② Former name(s)
Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.

③ Country/State of residence
This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5.

④ Month and year of birth
Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4.

⑤ Business occupation
If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.

F2	Director's service address ^⑥	
Building name/number	8	
Street	Farnaby Drive	
Post town	Sevenoaks	
County/Region		
Postcode	T N 1 3 2 L Q	
Country	United Kingdom	

⑥ Service address
This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

F3	Director's authority	
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.	
Extent of authority	<input type="checkbox"/> Limited ^⑦ <input checked="" type="checkbox"/> Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
	<input type="checkbox"/> Alone <input checked="" type="checkbox"/> Jointly ^⑧	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Konstantin Yanev Dzhelebov Valeri Marinov Valtchev	

⑦ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

⑧ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①	<p>Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.</p>	<p>① Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.</p> <p>② Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years.</p> <p>③ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5.</p> <p>④ Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4.</p> <p>⑤ Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.</p>
Full forename(s)	Konstantin		
Surname	Dzhelebov		
Former name(s) ^②			
Country/State of residence ^③	Bulgaria		
Nationality	Bulgarian		
Month/year of birth ^④	<div>X</div> <div>X</div> <div>m</div> <div>0</div> <div>m</div> <div>9</div> <div>y</div> <div>1</div> <div>y</div> <div>9</div> <div>y</div> <div>8</div> <div>y</div> <div>7</div>		
Business occupation (if any) ^⑤			

F2	Director's service address ^⑥	<p>⑥ Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.</p> <p>If you provide your residential address here it will appear on the public record.</p>
Building name/number	76 A Hill Tower	
Street	James Bouchier Blvd.	
Post town	Sofia	
County/Region	Sofia City	
Postcode	<div>1</div> <div>4</div> <div>0</div> <div>7</div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div>	
Country	Bulgaria	

F3	Director's authority	<p>Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.</p> <p>⑦ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.</p> <p>⑧ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.</p>
Extent of authority	<input type="checkbox"/> Limited ^⑦ <input checked="" type="checkbox"/> Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.	
	<input checked="" type="checkbox"/> Alone <input type="checkbox"/> Jointly ^⑧	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ¹		
	Use this section to list all the directors of the company. Please complete Sections F1-F5. For a corporate director, complete Sections G1-G5. Please use a continuation page if necessary.		
Full forename(s)	Valeri		1 Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details. 2 Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years. 3 Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5. 4 Month and year of birth Please provide month and year only. Provide full date of birth in section F4. 5 Business occupation If you have a business occupation, please enter here. If you do not, please leave blank.
Surname	Valtchev		
Former name(s) ²			
Country/State of residence ³	Bulgaria		
Nationality	Bulgarian		
Month/year of birth ⁴	<div>X X</div> <div>m0 m3</div> <div>y1 y9 y7 y6</div>		
Business occupation (if any) ⁵			

F2	Director's service address ⁶		
Building name/number	76 A Hill Tower		6 Service address This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record.
Street	James Bouchier Blvd.		
Post town	Sofia		
County/Region	Sofia City		
Postcode	1 4 0 7		
Country	Bulgaria		

F3	Director's authority		
	Please enter the extent of your authority as director. Please tick one box.		
Extent of authority	<input type="checkbox"/> Limited ⁷ <input checked="" type="checkbox"/> Unlimited		7 If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below. 8 If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.
Description of limited authority, if applicable			
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.		
	<input type="checkbox"/> Alone <input checked="" type="checkbox"/> Jointly ⁸		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly	Konstantin Dzhelebov Ivo Gueorguiev		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate director

G1	Corporate director details ^①	
	Use this section to list all the corporate directors of the company. Please complete G1-G5. Please use a continuation page if necessary.	
Name of corporate body or firm		① Registered or principal address This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number.
Building name/number		
Street		
Post town		
County/Region		
Postcode		
Country		
G2	Location of the registry of the corporate body or firm	
	Is the corporate director registered within the European Economic Area (EEA)? → Yes Complete Section G3 only → No Complete Section G4 only	
G3	EEA companies ^②	
	Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register.	② EEA A full list of countries of the EEA can be found in our guidance: www.gov.uk/companieshouse ③ This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC).
Where the company/firm is registered ^③		
Registration number		
G4	Non-EEA companies	
	Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register.	④ Non-EEA Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register
Legal form of the corporate body or firm		
Governing law		
If applicable, where the company/firm is registered ^④		
If applicable, the registration number		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

G5

Corporate director's authority

	Please enter the extent of your authority as corporate director Please tick one box.		<p>❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.</p> <p>❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.</p>
Extent of authority	<input type="checkbox"/> Limited ❶ <input type="checkbox"/> Unlimited		
Description of limited authority, if applicable	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.		
	<input type="checkbox"/> Alone <input type="checkbox"/> Jointly ❷		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly			

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 5 UK establishment details

H1 Documents previously delivered - constitution

Has the company previously registered a certified copy of the company's constitution with material delivered in respect of another UK establishment?

- No Go to Section H3.
- Yes Please enter the UK establishment number below and then go to Section H2.

UK establishment
registration number

B R [] [] [] [] [] [] [] []

H2 Documents previously delivered – accounting documents

Has the company previously delivered a copy of the company's accounting documents with material delivered in respect of another UK establishment?

- No Go to Section H3.
- Yes Please enter the UK establishment number below and then go to Section H3.

UK establishment
registration number

B R [] [] [] [] [] [] [] []

H3 Delivery of accounts and reports

This section **must** be completed. Please state if the company intends to comply with accounting requirements with respect to this establishment or in respect of another UK establishment. ^①

- ☒ In respect of this establishment. Please go to Section H4.
- ☐ In respect of another UK establishment. Please give the registration number below, then go to Section H4.

^① Please tick the appropriate box.

UK establishment
registration number

B R [] [] [] [] [] [] [] []

H4 Particulars of UK establishment ^①

You must enter the name and address of the UK establishment.

^① Address

This is the address that will appear on the public record.

Name of establishment

PHYRE

Building name/number

79-81

Street

Paul Street

Post town

London

County/Region

Postcode

E C 2 A 4 N E []

Country

United Kingdom

Please give the date the establishment was opened and the business of the establishment.

Date establishment
opened

^d 0 ^d 7 ^m 0 ^m 5 ^y 2 ^y 0 ^y 1 ^y 9

Business carried on at
the UK establishment

Software development, buying and selling of software products;

Part 6 Permanent representative

Please enter the name and address of every person authorised to represent the company as a permanent representative of the company in respect of the UK establishment.

J1 Permanent representative's details

Please use this section to list all the permanent representatives of the company. Please complete Sections J1-J4.

Continuation pages
Please use a continuation page if you need to enter more details

Full forename(s) Ivo

Surname Gueorguiev

J2 Permanent representative's service address ¹

Building name/number 79-81

Street Paul Street

Post town London

County/Region

Postcode E C 2 A 4 N Q

Country United Kingdom

¹ Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

J3 Permanent representative's authority

Please enter the extent of your authority as permanent representative. Please tick one box.

Extent of authority
☐ Limited ²
☒ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box.

☒ Alone
☐ Jointly ³

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

² If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below.

³ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 7

Person authorised to accept service

Does the company have any person(s) in the UK authorised to accept service of documents on behalf of the company in respect of its UK establishment?

→ Yes Please enter the name and service address of every person(s) authorised below.

→ No Tick the box below then go to Part 8 'Signature'.

☐ If there is no such person, please tick this box.

K1

Details of person authorised to accept service of documents in the UK

Please use this section to list all the persons' authorised to accept service below. Please complete Sections K1-K2.

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s)

Ivo

Surname

Gueorguiev

K2

Service address of person authorised to accept service ^①

Building name/number

79-81

Street

Paul Street

Post town

London

County/Region

Postcode

E C 2 A 4 N Q

Country

United Kingdom

① Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. Please note, a DX address would not be acceptable.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 8

Signature

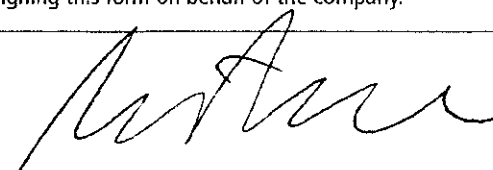
This must be completed by all companies.

I am signing this form on behalf of the company.

Signature

Signature

X



X

This form may be signed by:
Director, Secretary, Permanent representative.

**Presenter information**

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	Jonathan Graham
Company name	Sapphire Capital Partners LLP
Address	28 Derramore Park
Post town	Belfast
County/Region	Antrim
Postcode	BT9 5JU
Country	Northern Ireland
DX	
Telephone	07833085164

**Checklist**

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The overseas corporate name on the form matches the constitutional documents exactly.
- ☐ You have included a copy of the appropriate correspondence in regard to sensitive words, if appropriate.
- ☐ You have included certified copies and certified translations of the constitutional documents, if appropriate.
- ☐ You have included a copy of the latest disclosed accounts and certified translations, if appropriate.
- ☐ You have completed all of the company details in Section B3 if the company has not registered an existing establishment.
- ☐ You have complete details for all company secretaries and directors in Part 4 if the company has not registered an existing establishment.
- ☐ Any addresses given must be a physical location. They cannot be a PO Box number (unless part of a full service address), DX or LP (Legal Post in Scotland) number.
- ☐ You have completed details for all permanent representatives in Part 6 and persons authorised to accept service in Part 7.
- ☐ You have signed the form.
- ☐ You have enclosed the correct fee.

**Important information**

Please note that all information on this form will appear on the public record, apart from information relating to usual residential addresses and day of birth.

**How to pay**

A fee of £20 is payable to Companies House in respect of a registration of an overseas company. Make cheques or postal orders payable to 'Companies House.'

**Where to send**

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.

Higher protection

If you are applying for, or have been granted, higher protection, please post this whole form to the different postal address below:
The Registrar of Companies, PO Box 4082,
Cardiff, CF14 3WE.

**Further information**

For further information, please see the guidance notes on the website at www.gov.uk/companieshouse or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.gov.uk/companieshouse

УСТАВ
НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

„ФАЙЪР“ АД
(„Дружеството“)

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) „ФАЙЪР“ АД, наричано по-нататък в текста за краткост „Дружеството“ е акционерно дружество по българското право.

(2) Дружеството не отговаря за задълженията на акционерите.

(3) Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на направените или дължимите срещу записаните акции вноски.

Фирма

Чл. 2. (1) Фирмата на дружеството е „ФАЙЪР“ АД. Фирмата на дружеството може да се изписва и на латиница – „PHYRE“ JSC.

(2) Фирмата на Дружеството заедно с указание за седалището му и адреса на неговото управление и ЕИК на Дружеството трябва да бъдат поставяни върху всички документи, изходящи от Дружеството.

(3) Фирмата на клоновете на Дружеството се образува като към фирмата на Дружеството се добавя указанието „клон“ и населеното място, където е седалището на клона. Към фирмата на клона може да се добави и указание относно неговия предмет на дейност.

Седалище

Чл. 3. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в гр. София 1407, бул. „Джеймс Баучер“ № 76А, бизнес сграда „Хил Тауър“, ет. Партер.

Срок

Чл. 4. Дружеството е учредено за неограничен срок. Съществуването на Дружеството не е предварително ограничено от друго прекратително условие.

STATUTE
OF JOINT STOCK COMPANY

„PHYRE“ JSC
(the „Company“)

SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Status

Art. 1. (1) „PHYRE“ JSC, hereinafter referred to for short as the „Company“ is a joint stock company existing under the Bulgarian laws.

(2) The Company shall not be liable for the shareholders' debts

(3) The shareholders shall be liable for the Company's debts up to the amount of the contributions paid in or due against the subscribed shares.

Name

Art. 2. (1) The name of the Company shall be „ФАЙЪР“ АД. The name of the Company may also be presented in Latin letters as „PHYRE“ JSC.

(2) The name of the Company, reference to the registered address and seat, as well as UIC of the Company shall be put on all documents of the Company.

(3) The name of the branches shall consist of the name of the Company and the word "branch" added to it as well as reference to the location where the office of the branch is located. Reference to the object of activity may be added to the name of the branch.

Seat and Registered address

Art. 3. The seat and the registration of the Company shall be in the City of Sofia 1407, Bulgaria, at: No 76A James Bouchier Blvd., Business building „Hill Tower“, Parter.

Term

Art. 4. The Company shall be established for an unlimited period of time. The existing of the Company shall be limited not in advance by any termination condition.

*I certify that this is a true copy
and a true translation of an
original document*

[Signature] Director

Предмет на дейност

Чл. 5. (1) Дружеството има следния предмет на дейност: Разработка на софтуер, покупка и продажба на софтуерни продукти, търговия с обекти на интелектуалната собственост, авторски и лицензионни права, маркетинг, представителство на български и чуждестранни лица в страна и чужбина, посредничество, консултантска, рекламна и информационна дейност, както и всички други дейности, незабранени от закон, включително след издаване на необходимите за съответната дейност разрешения и лицензи.

(2) Извършването на дейности, за които се изискват съответни разрешителни/или одобрения, ще бъде осъществявано след получаването на тези разрешения и/или одобрения.

(3) Дружеството може да открива клонове и представителства на територията на Република България и в чужбина при съобразяване със съответното национално законодателство. То може да участва и в други дружества в страната и чужбина чрез закупуване на дялове или акции и като учредител в новосъздадени дружества.

РАЗДЕЛ II

КАПИТАЛ

Капитал

(Изменена съгласно Протокол от ОС от дата 30.06.2016)

Чл. 6. Капиталът на дружеството е с номинална стойност от 335 591 (триста тридесет и пет петстотин деветдесет и един) лева.

Акции

Чл. 7. (1) Капиталът е разпределен в 335 591 (триста тридесет и пет петстотин деветдесет и една) акции, от които:

- 335 591 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност по 1 (един) лев всяка;

(2) Всяка обикновена акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Object of Activity

Art. 5. (1) The Company shall have the following object of activity: Software development, purchase and sale of software products, transactions with intellectual property objects, copyright and licensing rights, marketing, representation of Bulgarian and foreign persons in the country and abroad, mediation, consulting, advertising and information activities, as well as any other activities not prohibited by law, including the issue of the necessary activities for the permits and licenses.

(2) Activities, for which respective permits and/or authorizations are required, shall be carried out after obtaining such permits and/or authorizations.

(3) The Company may establish branches and representative offices on the territory of the Republic of Bulgaria as well as in other countries in accordance with the respective national legislation. The Company may also acquire interest and participate in other companies in the country and abroad by means of buying shares and stock or as incorporating member of new companies.

SECTION II

CAPITAL

Capital

(Amended pursuant to Protocol of the General Meeting dated 30.06.2016)

Art. 6. The capital of the Company shall amount to the nominal value of BGN 335 591 (three hundred thirty-five thousand five hundred ninety-one).

Shares

Art. 7. (1) The capital shall be divided into 335 591 (three hundred thirty-five thousand five hundred ninety-one) shares, of which:

- 335 591 ordinary registered voting shares with nominal value of BGN 1 (one) each;

(2) Each ordinary share shall entitle its owner to one vote in the General Shareholders' Meeting, as well as to dividend and liquidation quota proportionately to the nominal value of the share.

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

Вноски. Внасяне на пълната стойност

Чл. 8. (1) Всички акции се плащат в брой, банков превод или с непарична вноска в капитала на Дружеството.

(2) Акционерите внасят паричните средства за акциите в брой по специална набирателна банкова сметка в българска банка на името на Дружеството.

(3) Акционерите имат право да плащат вноските си в капитала на Дружеството в конвертируема валута, които се изчисляват по официалния курс на банката по ал. 2 в деня на плащането.

(4) Непаричните вноски се оценяват по реда на чл. 72 и 73 от Търговския закон.

Временни удостоверения

Чл. 9. (1) Срещу направените вноски се издават временни удостоверения. На един акционер се издават едно или няколко временни удостоверения.

(2) Временните удостоверения, издадени при учредяването на Дружеството, се подписват заедно от членовете на Съвета на директорите, посочени от акционерите "Иниммо Инвестмънтс" ЕООД и "Пейлкrest България" ЕООД. При последващо увеличение на капитала или прехвърляне на част от акциите, за които вече са издадени временни удостоверения, новоиздадените временни удостоверения се подписват от членовете на Съвета на директорите, посочени от акционерите "Иниммо Инвестмънтс" ЕООД и "Пейлкrest България" ЕООД или от Изпълнителния директор, посочен заедно от акционерите "Иниммо Инвестмънтс" ЕООД и "Пейлкrest България" ЕООД.

(3) Във временното удостоверение се посочва фирмата, седалището и адреса на управление на дружеството, името на акционера, броят, видът, номиналната и емисионната стойност и номерата на записаните акции.

(4) Временното удостоверение може да бъде прехвърляно при условията за прехвърляне на поименни акции съгласно този Устав.

Издаване на акциите

Чл. 10. (1) Акциите се отпечатват и се предават на акционерите по решение на Общото събрание на акционерите. Върху

Contributions. Payment of the Full Value

Art. (1) 8. All shares shall be paid in cash, bank transfer or through a contribution in-kind to the Company's capital.

(2) All Shareholders shall deposit their contributions in cash into a special deposit bank account at a Bulgarian bank opened in the name of the Company.

(3) Shareholders may pay in their contributions to the Company's capital in convertible currency by calculating them at the official exchange rate of the bank under Para 2 valid on payment date.

(4) Contributions in-kind shall be evaluated according to the provision of Art. 72 and 73 of the Commercial Act.

Interim Share Certificates

Art. 9. (1) Interim share certificates shall be issued for the contributions paid in. To each shareholder shall be issued one or more interim share certificates.

(2) Interim share certificates issued upon the incorporation of the Company shall be signed jointly by the members of the Board of directors appointed by the shareholders "Inimmo Investments" Ltd and "Palecrest Bulgaria" Ltd. In the case of subsequent increase of the capital or transfer of part of the shares, for which interim certificates have already been issued, the new interim certificates shall be signed jointly by the members of the Board of directors appointed by the shareholders "Inimmo Investments" Ltd and "Palecrest Bulgaria" Ltd or the Executive director appointed by the shareholders Inimmo Investments Ltd and Palecrest Bulgaria Ltd together.

(3) Interim share certificates shall indicate the name, seat and registered address of the Company, the name of the shareholder, the total number, type, nominal and issuing value and numbers of the shares subscribed.

(4) Interim share certificate shall be transferable under the terms and conditions for the transfer of registered shares hereunder.

Issuance of Shares

Art. 10. (1) The Shares shall be printed and handed over to the shareholders upon a decision of the General Meeting. The amount of the

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document

акциите се отбелязва размерът на направените частични вноски (ако има такива).

(2) Акциите се предават на акционерите срещу връщане на временните удостоверения. Временните удостоверения се обезсилват при предаването на акциите, което се отбелязва върху тях.

Прехвърляне на акции

Чл. 11. Акциите се прехвърлят с джиро.

Действие на прехвърлянето

Чл. 12. (1) Прехвърлянето на акции има действие по отношение на Дружеството след вписването му в книгата на акционерите. В книгата на акционерите се записват всички акции по купюри (вид, номинална и емисионна стойност, броят и номерата на акциите), техните притежатели (име, адрес, ЕГН или ЕИК) и се отбелязват направените от тях вноски.

(2) Дружеството може да откаже да впише прехвърлянето на акциите в книгата на акционерите, ако при неговото извършване не са спазени изискванията на Търговския закон и този Устав.

Увеличаване на капитала

Чл. 13. (1) След внасяне на пълната му номинална стойност, капиталът може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

1. издаване на нови акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на акциите;
3. капитализиране на неразпределени печалби на Дружеството;
4. превръщане на облигации в акции;
5. други начини, предвидени в закона.

(2) Ако новите акции се записват и емитират по цена, по-висока от номиналната, тяхната минимална продажна цена се определя в решението на Общото събрание.

(3) Акционерите имат право да придобият акциите от допълнителната емисия с предимство при условия, определени от Общото събрание. Ако не бъде взето друго решение, в съответствие с Търговския закон, акционерите имат право да изкупят акциите

partial contributions paid in (if any) shall be noted on the shares

(2) The Shares shall be given to the shareholders upon return of interim certificates. Interim share certificates shall be rendered null and void when shares are given to shareholders, which shall be indicated therein

Transfer of Shares

Art. 11. The shares shall be transferred through endorsement.

Effect of the Transfer

Art. 12. (1) The transfer of shares shall have effect with respect to the Company upon entry of the transfer into the Book of Shareholders. All shares shall be entered into the Book of Shareholders whereas denomination (type, nominal and issuing value, total number and numbers of shares), owners (name, address, personal No. or company No.) and the contributions paid in shall be noted

(2) The Company may refuse to enter the transfer of shares into the Book of Shareholders given upon its execution the requirements of the Commercial Act and this Statute are not fulfilled.

Increase of Capital

Art. 13. (1) After payment of the full nominal value, the capital may be increased with a decision of the General Meeting by means of:

1. Issuance of new shares;
2. Increase of the nominal value of the shares;
3. Capitalization of undistributed profit of the Company;
4. Conversion of bonds into shares;
5. Other ways provided by the law.

(2) When new shares are subscribed and issued at a price higher than the nominal value, the minimum selling price shall be specified in the decision of the General Meeting.

(3) The Shareholders have the right to acquire the additionally issued shares with priority under conditions specified by the General Meeting. Unless otherwise decided in accordance with the Commercial Act, shareholders have the right to buy the shares from the additional issue

*I certify that this is a true copy
and the translation of an original
document.*

от допълнителната емисия съразмерно на притежаваните акции преди увеличението на капитала.

(4) При спазване изискванията на закона, капиталът на Дружеството може да бъде увеличен с решение на Общото събрание на акционерите, под условие, че акциите се записват от определени лица на определена цена, както и срещу облигации на Дружеството.

(5) В случай на увеличение на капитала чрез капитализиране на неразпределени печалби и други активи с издаване на нови акции, новите акции се придобиват от акционерите без допълнително заплащане, съразмерно с вече притежаваните от тях акции.

Покриване на загуби

Чл. 14. (1) Загубите според годишния баланс се покриват от резервния фонд на Дружеството.

(2) Когато стойността на имуществото на Дружеството спадне под номиналната стойност на капитала, Общото събрание на акционерите е длъжно да вземе решение за намаляване на капитала в съответствие с действителната стойност на имуществото на Дружеството. Ако капиталът спадне под минимално допустимия размер, Общото събрание може да приеме решение за увеличаване на капитала до размера на законно установения минимум в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и този Устав. Ако увеличаване на капитала е невъзможно, Общото събрание взема решение за прекратяване на Дружеството чрез ликвидация или за преобразуването му в дружество с ограничена отговорност, в което акционерите получават дялове пропорционално на участието им в Дружеството.

Намаляване на капитала

Чл. 15. (1). Капиталът, ако е по-висок от минимално допустимия, може да бъде намаляван с решение на Общото събрание.

(2) Капиталът може да се намали чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции след придобиването им от Дружеството

(3) На акционерите могат да се правят плащания поради намаляването на капитала

proportionately to the number of the shares already owned

(4) Following the legal requirements, the Company's capital can be increased by a decision of the General Shareholders' Meeting under the condition that the shares shall be subscribed by certain persons at certain price as well as against Company's bonds.

(5) If the capital is increased by capitalization of undistributed profit and other assets of the company through issuance of new shares, the shareholders shall acquire the new shares without additional payment pro rata their shareholding in the company.

Cover of Losses

Art. 14. (1) The annual balance sheet losses shall be covered by the Reserve Fund of the Company.

(2) Should the value of the assets of the Company fall below the nominal value of the capital, the General Meeting shall adopt a decision to decrease the capital to adjust it to the real value of the Company's assets. If the capital falls below the legally established minimum, the General Meeting may adopt a decision for increase in capital up to the amount of the legally established minimum in accordance with the provisions of the Commercial Act and this Statute. Should increase in capital appear impossible, the General Meeting shall resolve on winding up the Company by liquidation or on its transformation into a limited liability company, where the shareholders shall acquire equity proportionately to their participation in the Company.

Reduction of Capital

Art. 15. (1). The capital of the Company may be reduced with a decision of the General Meeting provided it is higher than the legally established minimum.

(2) The capital may be reduced by reduction of the nominal value of the shares or invalidation of shares after their acquisition by the Company

(3) Any payments to the shareholders due to the capital reduction may be made only after the

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.
B.

само след като намаляването бъде вписано в търговския регистър и след като кредиторите, чийто вземания са възникнали преди вписване на решението за намаляване на капитала в Търговския регистър и които са изразили несъгласие с намаляването в 3 месечен срок от датата на вписването, са получили обезпечение или плащане

(4) Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен така, че намаляването да има действие, само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала.

(5) В случаите по ал. 4 капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установения в закона минимум

РАЗДЕЛ III УПРАВЛЕНИЕ

Органи на дружеството

Чл. 16. Органите на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите (едностепенна система на управление).

Общо събрание

Чл. 17. (1) Общото събрание се състои от всички акционери с право на глас, представени лично или чрез пълномощник, овластен чрез изрично писмено нотариално заверено пълномощно. Акционерите или техните пълномощници имат в Общото събрание толкова гласа, колкото акции имат в капитала на Дружеството.

(2) Членовете на Съвета на директорите участват в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

(3) Всички други лица могат да 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.

Компетентност на Общото събрание

Чл. 18. Общото събрание има следните правомощия:

capital decrease is registered in the Commercial Register and the creditors whose receivables existed before entry of the capital decrease resolution in the Commercial Register and who objected the decrease within 3 months as of the date of entry, have received proper security or payment.

(4) The capital of the Company may be subject to simultaneous increase and reduction so that it makes the reduction valid only after the intended increase of capital

(5) In the cases under para 4, the capital may be reduced also under the legally established minimum provided that the increase of capital will reach at least this minimum.

SECTION III MANAGEMENT

Governing Bodies of the Company

Art. 16. The Governing Bodies of the Company shall be the General meeting of the Shareholders and the Board of Directors (one-tier governing system).

General Meeting

Art. 17. The General Meeting shall consist of all shareholders with voting rights, represented personally or by proxy, authorized by virtue of specific power-of-attorney in written form and notarized. The Shareholders or their proxies have as much voting rights in the General Meeting as the number of shares owned by them in the capital of the Company.

(2) The Members of the Board of Directors shall participate in the sessions of the General Meeting without voting rights, unless they are shareholders.

(3) All other persons may attend the sessions of the General meeting and participate in its work only upon a resolution of the General meeting passed with a simple majority of the represented on the Meeting capital.

Powers of the General Meeting

Art. 18. The General meeting has the following powers:

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

1. изменя и допълва устава на Дружеството;

2. увеличава и намалява регистрирания капитал на Дружеството;

3. взема решения за преобразуване или прекратяване на Дружеството;

4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията на членовете на Съвета, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;

5. изменя номиналната стойност на акциите на Дружеството от всякакъв вид и свързаните с тях права, включително тези, свързани с привилегированите акции (при такива),

6. назначава и освобождава регистрирани одитори;

7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;

8. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;

9. освобождава от длъжност и отговорност членовете на Съвета на директорите;

10. взема решения за отпечатване и предаване на акциите на акционерите срещу издадените временни удостоверения;

11. решава издаването на облигации, включително които могат да се превърнат в акции и издаването на привилегировани акции;

12. взема решения за поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, както и друго разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;

13. взема решения за разпореждането с или обременяването с тежести на цялото или част от търговското предприятие на Дружеството или за съществена промяна на дейността на Дружеството;

1. amends and supplements the Statute of the Company;

2. increases or decreases the registered capital of the Company;

3. adopts decisions on transformation or liquidation of the Company;

4. appoints and discharges members of the Board of Directors and determines the remuneration of its non-executive members, including their right to receive part of the profit if the Company, as well to acquire shares and obligations issued by the Company;

5. amends the nominal value of the Company's shares of any type and the incorporated therein rights, including these connected with the privileged shares (if any);

6. appoints and discharges registered auditors;

7. approves the Annual Financial Statement after its approval by the appointed auditor, adopts decision on the allocation of profits, replenishment of the Reserve fund and for payment of dividends;

8. appoints liquidators upon the liquidation of the Company, except in cases of insolvency;

9. dismisses the members of the Board of Directors of position and liability;

10. adopts decision on the printing and delivery of the shares to the shareholders against the issued interim share certificates;

11. adopts decisions on the issuance of obligations which may be transformed into shares and the issuance of privileged shares;

12. adopts decision on assumption of obligations or provision of securities towards person/entity or towards related parties, as well as any other disposal with assets, the total amount of which during the current year exceeds half of the amount of the Company's assets according to the last verified Annual financial statement;

13. adopts decisions on the disposal of or the establishment of encumbrances over all or part of the commercial enterprise of the Company or on significant changes of the activity of the Company;

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

14. решава други въпроси, поставени в негова компетентност от закона и устава

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

Провеждане на Общо събрание

Чл. 19. (1) Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството не по-късно от шест месеца след приключване на финансовата година. В случай, че загубите надхвърлят $\frac{1}{2}$ от капитала, Общото събрание се провежда не по-късно от 3 месеца от установяване на загубите.

(2) Общото събрание може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите.

Свикване на Общото събрание

Чл. 20. (1) Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 % от капитала.

(2) Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 5 % от капитала, не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не се проведе в 3-месечен срок след искането, окръжният съд нарежда свикването на общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

(3) Свикването на Общо събрание се извършва чрез писмени покани. Писмените покани, изпратени на акционерите следва да бъдат получени най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание.

(4) Поканите съдържат дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложенията за решения и данните, предвидени в Търговския закон.

Право на сведения

Чл. 21. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на изпращане на поканите. При поискване те се предоставят на всеки акционер безплатно.

Заседания на Общото събрание

Чл. 22. (1) Заседанията на Общото събрание се ръководят от председател, избран измежду

14. resolves on other issues within its competence provided by law or this Statute.

(2) The General meeting carries out all other activities provided for in this Articles of Association.

Holding of General Meeting

Art. 19. (1) The General meeting holds its sessions in the Company's registered address at least once a year but not later than six months after closing of the financial year. In case that the losses exceed $\frac{1}{2}$ of the capital, the General meeting shall hold a session no later than 3 months as of ascertainment of the losses.

(2) A session of the General Meeting may be called at any time by the Board of Directors.

Calling General meetings

Art. 20. (1) The General meeting shall be called by the Board of Directors. It may also be called upon request of the shareholders, holding shares more than three months, representing 5% of the registered capital.

(2) If the General meeting is not held within 3 months as of the date of request of the holders of at least 5% of the shares, or the request is not fulfilled, the Regional court shall order the convocation of the General meeting or shall authorize the shareholders that have filed the request or their representative to call the General meeting.

(3) The General Meetings shall be called with written invitations. The written invitations will be delivered to the shareholders at least 14 days prior to the session of the General Meeting.

(4) The invitation will include the agenda of the discussed issues, proposal for discussion, proposal for decision and the information specified by the Commercial Act.

Right to information

Art. 21. Written materials related to the agenda of the General Meeting shall be made available to the shareholders no later than the date of dispatch of invitations. They shall be provided to each shareholder free of charge.

Sessions of the General meeting

Art. 22. (1) The sessions of the General meeting shall be conducted by a chairman, elected

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

акционерите.

(2) Общото събрание избира секретар и пребронител/и на гласовете, които не е задължително да бъдат акционери. Секретарят на събраниято може да бъде избран и за пребронител на гласовете.

(3) Лицата, упълномощени от акционери да ги представляват на Общото събрание, представят писмените си пълномощни.

(4) 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 присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на общото събрание.

Кворум

Чл. 23. (1) Общото събрание може да заседава, ако всички акционери са надлежно уведомени и ако са представени най-малко акционери представляващи една втора (1/2) от издадените акции на Дружеството, в които се включва задължително представител на акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлквест България“ ЕООД.

(2) При липса на кворум ново заседание се свиква в срок не по-рано от 14 дни от първоначално определената дата. При провеждане на повторно свиканото събрание, всички акционери присъстващи и представляващи повече от 50% от акциите ще представляват необходимия кворум за взимане на валидни решения, като представители на акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлквест България“ ЕООД трябва да присъстват задължително.

(3) Ако общото събрание бъде свикано по процедура, различна от гореописаната, то заседанието ще бъде законно, ако на него присъстват всички акционери или техни представители и са спазени императивните изисквания на закона.

Конфликт на интереси

Чл.24. Акционер или негов представител не може да участва в гласуването за:

1. предявяване на искове срещу него;
2. предприемане на действия или отказ от действия за осъществяване на отговорността

amongst the shareholders

(2) The General meeting elects secretary and counter/s of the votes, who are not necessarily shareholders. The secretary may be elected for counter of the votes as well.

(3) The persons authorized to represent a shareholder on the General meeting shall present their written powers of attorney.

(4) For each session of the General meeting a list of the shareholders present on the meeting shall be drawn, including their representatives and number of the held or represented shares. The shareholders and their representatives shall certify their presence by signature. The list shall be further certified by the chairman of the meeting and the secretary.

Quorum

Art. 23. (1) A General Meeting shall be validly convened if all shareholders have been duly notified and if the represented shares are at least (1/2) of the issued by the Company shares, which requires representative of the shareholders Innimmo Investments Ltd and Palecrest Bulgaria Ltd.

(2) In case the necessary quorum is not present, the General meeting shall stand adjourned for not earlier than 14 days as of the initially appointed date. At such adjourned meeting, any shareholders present and holding more than 50% of the shares shall constitute a quorum for the due adoption of resolutions at which representatives of "Innimmo Investments" Ltd and "Palecrest Bulgaria" Ltd must be present.

(3) If the General meeting is convened under a procedure different from the described above, it would be deemed legitimate only in case all shareholders or their representatives are present at the meeting and all imperative legal provisions are met.

Conflict of interests

Art. 24. Shareholder or its representative shall not be entitled to vote in cases of:

1. raising of claims against the shareholder;
2. actions or omission related to the liability of the shareholder towards the Company.

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

му към Дружеството

Мнозинство

Чл.25. (1) Общото събрание взема решения с мнозинство от 66% (шестдесет и шест на сто) от представените на Общото събрание акции, доколкото в настоящия Устав и Търговския закон не е предвидено друго.

Решения

Чл.26. (1) Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били съобщени в поканата, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранията и никой от тях не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

(2) Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено или ако според закона те влизат в сила след вписване в Търговския регистър.

Протокол

Чл. 27. (1) За заседанието на Общото събрание се води протокол в специална книга. Протоколът се води според изискванията на Търговския закон.

(2) Протоколът на Общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранията, и от преброителите на гласовете. Към протоколите се прилагат списък на присъстващите, както и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

(3) Протоколите и приложенията към тях могат да бъдат унищожени само по решение на Общото събрание след изтичането на установените в закона срокове. При поискване те се представят на всеки акционер.

Съвет на директорите

Чл. 28. (1) Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите в състав от 3 (три) до 9 (девет) члена.

(2) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат само дееспособни физически и/или юридически лица.

(3) Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две години, предхождащи датата на

Majority

Art. 25. (1) The General meeting adopts decisions with a majority of 66% (sixty six per cent) of the represented on the General meeting shares unless otherwise provided for in this Statute or in the Bulgarian Commercial Act.

Decisions

Art. 26. (1) The General meeting shall not resolve on matters that were not included in the invitation, unless all shareholders are present or are represented on the meeting and none of them objects the discussion of the raised matters.

(2) The adopted on the General meeting decisions enter into force immediately, unless its enforcement is delayed or their enforceability is legally bound with their registration in the Commercial register.

Minutes

Art. 27. (1) Written Minutes shall be drawn on all sessions of the General meeting. The minutes shall be drawn according to the requirements of the Commercial act.

(2) The written Minutes will be signed by the chairman, the secretary of the General Meeting and by the counter of the votes. The Minutes will be adjoined by an attendance list and the documentation related to the convocation of the General Meeting.

(3) The drawn Minutes and the attachments thereto shall be disposed only upon a decision of the General Meeting after the expiry of the deadlines set by the law. Upon their request, the documents may be provided to each shareholder.

Board of directors

Art. 28. (1) The Company shall be represented and managed by Board of directors consisting of 3 (three) to 9 (nine) members

(2) Only natural persons and/or legal entities of full legal capacity may be eligible to become members of the Board of Directors.

(3) A person who has been a member of a managing or controlling body of a bankrupt company during the last 2 years before the date of the court's decision for bankruptcy where unsatisfied creditors have remained or if the person

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

съдебното решение за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, или ако не отговаря на други изисквания, предвидени в Устава и Търговския закон.

(4) Членовете на Съвета на директорите се избират и назначават от Общото събрание. При 3 членен състав на Съвета, акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлкрест България“ ЕООД имат право да номинират всеки по един член на Съвета, като Общото събрание на акционерите гласува за избора на така номинираните членове. При промяна броя на членовете на Съвета следва да се запази пропорционалното съотношение посочено в предходното изречение, като Общото събрание на акционерите гласува за избора на така номинираните членове.

(5) Събрание на Съвета на директорите се свиква от Председателя на Съвета или от изпълнителния директор, чрез изпращане на писмени покани с препоръчана поща, куриер или доставени лично. Писмените покани, изпратени на членовете следва да бъдат получени най-късно 7 дни преди датата на Събранията на Съвета на директорите. Поканите съдържат дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложенията за решения и данните, предвидени в Търговски закон.

(6) Необходимият кворум за заседанията на Съвета на директорите ще се състои от най-малко двама от назначените членове, като членовете номинирани от акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлкрест България“ ЕООД трябва задължително да присъстват. В случай, че в рамките на един час от насроченото време не е налице необходимия кворум, заседанието ще се отложи за следващия работен ден по същото време и на същото място. На отложените заседания ще бъдат взимани само такива решения, които са били предвидени в първоначалното заседание. На отложеното заседание, членове на Съвета, представляващи повече от 50% от присъстващите директори, ще съставляват

кворум, като членовете номинирани от акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлкрест България“ ЕООД трябва задължително да присъстват.

Представителство

Чл. 29. (1) Дружеството ще се управлява и представлява от Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите, номиниран от акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД

does not comply with other requirements provided by this Statute and the Commercial Act may not be a member of the Board of Directors

(4) Members of the Board of directors are appointed and elected by the General meeting. In case the Board of directors consist of 3 members, the shareholders Innimmo Investments Ltd and Palecrest Bulgaria Ltd shall be entitled each of them to nominate one member of the Board of directors and the nomination of the members shall be voted on the General meeting of the shareholders. Upon and changes in the number of the Board members, the proportion specified in the previous sentence has to be preserved and again the nomination shall be voted on the General meeting of the shareholders.

(5) Meeting of the Board of Directors shall be convened by the Chairman of the Board or the Executive Director, through written notice sent by registered mail, courier or delivered in person. Written invitations sent to the members should be received not later than 7 days before the date of the Meeting of the Board of Directors. Invitations shall include the meeting agenda, proposals for decisions and the information required by the Commercial Act.

(6) A quorum for meetings of the Board shall consist of at least two of the directors in office, whereas a members appointed by „Innimmo Investments“ Ltd and „Palecrest Bulgaria“ Ltd must be both present. If within one hour from the time appointed for a meeting a quorum is not present, the meeting shall stand adjourned to the next business day at the same time and place. No business shall be transacted at any adjourned meeting except business which might lawfully have been transacted at the meeting as originally called. At such adjourned meeting, directors constituting more than 50% of the directors then in office shall constitute a quorum whereas the members appointed by the shareholders „Innimmo Investments“ Ltd and „Palecrest Bulgaria“ Ltd must be present.

Representation

Art. 29. (1) The Company shall be managed and represented by Executive director, elected from the members of the Board of directors, who will be appointed by the shareholders „Innimmo

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

и „Пейлквест България“ ЕООД.

(2) Финансовото управление на дружеството ще бъде възложено на Финансов директор, избран от акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлквест България“ ЕООД.

(3) Финансовият директор може да бъде освобождаван /неговите правомощия да бъдат прекратени/ от Дружеството само с предварителното писмено съгласие на акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлквест България“ ЕООД, освен в случаите, в които за Финансовия директор не са налице основанията за търсене на неговата дисциплинарна отговорност и налагане на дисциплинарно наказание „уволнение“, съгласно изискванията на Кодекса на труда на Република България.

(5) Имената на лицата, овластени да представяват дружеството, се вписват в търговския регистър. При вписването те представят нотариално заверени образци от своите подписи.

(6) Всяко прехвърляне на средства от Дружеството на трети лица, в размер надвишаващ 5000 (пет хиляди) лв., ще изисква подпис на Изпълнителния директор, назначен от „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлквест България“ ЕООД, и на Финансовия директор заедно.

Права и задължения на Съвета на директорите

Чл. 30. (1) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят тайните на Дружеството и за период от 2 (две) години след като престанат да бъдат членове на Съвета.

(2) Съветът на директорите приема правила за своята дейност. Съветът на директорите избира председател и заместник-председател измежду членовете си.

(3) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца, за да обсъди състоянието и развитието на Дружеството.

(4) Всеки член на Съвета може да поиска от председателя или от изпълнителен член да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси.

Investments” Ltd and “Palecrest Bulgaria” Ltd

(2) The financial management of the Company shall be assigned to the Financial director (CFO), nominated by the shareholder “Innimmo Investments” Ltd and “Palecrest Bulgaria” Ltd

(3) The CFO may be dismissed /his powers terminated/ by the Company only with prior written consent of the shareholders “Innimmo Investments” Ltd and “Palecrest Bulgaria” Ltd, unless there are reasons for invocation of disciplinary liability and imposing of disciplinary sanction “discharge” as per the requirements of the Bulgarian Labour Code.

(5) The names of the persons authorized to represent the Company shall be registered in the Commercial Register. They shall submit specimens of their signatures attested by Notary Public.

(6) Any transfer of funds by the Company to a third party, in an amount in excess of BGN 5000 (five thousand), shall require the signatures of either the CEO, appointed by “Innimmo Investments” Ltd and “Palecrest Bulgaria” Ltd and jointly of the CEO appointed by the other shareholders and the CFO together.

Rights and Obligations of the Members of the Board of Directors

Art. 30. (1) The members of the Board of Directors shall fulfill their obligations in the best interests of the Company and observe the nondisclosure obligation also for the period of two (2) years after they cease to be members of the Board.

(2) The Board of Directors shall adopt Rules for its activities. The Board of Directors shall elect among its members a Chairman and a Vice-Chairman.

(3) The Board of Directors shall hold regular sessions at least once in three months in order to discuss the condition and development of the Company.

(4) Each member of the Board may request the Chairman or executive member to convene a session for the discussion of specific matters.

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

Възнаграждения

Чл. 31. (1) За дейността си в Съвета на директорите неговите членове могат да получават възнаграждение, определено от Общото събрание за членовете, на които не е възложено управлението, респективно от Съвета на директорите за изпълнителните членове

(2) Отношенията между Дружеството и изпълнителните членове на съвета ще бъдат уреждани с договор за възлагане на управлението, който се сключва в писмена форма от председателя на Съвета на директорите от името на Дружеството и съответния член.

Мандат на Съвета на директорите

Чл. 32. (1) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от 5 (пет) години, като членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

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

(3) Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани, ако са в нарушение на своите задължения, както и в случай, че договорът им с дружеството бъде прекратен съгласно предвидените в договора условия.

Кворум и мнозинство

Чл.33. (1) Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко ½ от членовете му, в които се включват задължително номинираните от акционерите „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлкрест България“ ЕООД членове. Членовете се представляват лично или представлявани от друг член на Съвета, с изрично писмено пълномощно. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) В изпълнение на своите правомощия Съветът на директорите:

1. приема Бизнес програмата и годишния бюджет на Дружеството;

2. организира изпълнението на решенията на

Remuneration

Art. 31. (1) The members of the Board of Directors may receive remuneration for their activities in the Board as specified by the General Meeting for the non-executive members, respectively by the Board of Directors for the executive members.

(2) The relations between the Company and the executive members of the Board of Directors shall be arranged in writing through Management contract concluded by the Chairman of the Board on behalf of the Company and the respective member.

Term of Office of the Members of the Board of Directors

Art. 32. (1) Members of the Board of Directors are elected for a term of five (5) years, whereas the members of the first Board of Directors shall be elected for a term of three (3) years.

(2) Members of the Board of Directors may be re-elected without any limitations.

(3) The members of the Board of Directors can be discharged before the expiration of the term for which they have been elected if they are in breach of their obligations and in case their contract with the Company is terminated under the conditions provided for in the contract.

Quorum and Majority

Art. 33. (1) Decisions may be taken when at least ½ of the members of the Board of Directors are present, which mandatorily includes the members nominated by the shareholders "Innimmio Investments" Ltd and "Palecrest Bulgaria" Ltd. The member attend the meetings personally or are represented by another member of the Board by virtue of an explicit written power of attorney. No member present may represent more than one member absent.

(2) Upon fulfillment of their obligations, the Board of directors shall:

1. accept the Business program and the annual budget of the Company;

2. organize the execution of the adopted on the

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

Общото Събрание и контролира това изпълнение;

3. организира изпълнението и контролира спазването на параметрите на годишния бюджет;

4. свиква Общото събрание;

5. избира Изпълнителен директор/и, определя границите на неговата/тяхната компетентност и контролира неговата /тяхната дейност;

6. взема решения за съществени организационни промени, увеличаване или намаляване броя на позициите в Дружеството с повече от 10 %, увеличаване или намаляване на Фонд "Работна заплата" с повече от 10 %, въвеждане на специални пенсионни планове и др.;

7. взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;

8. взема решения за създаване/закриване на клонове и дъщерни дружества;

9. решава други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание.

(3) Съветът на директорите може да взема решения и не присъствено, ако всички членове са уведомени писмено за този начин на гласуване и никой от тях не се е противопоставил писмено.

(4) Членовете на съвета са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Договорите се сключват въз основа на решение на Съвета на директорите. Решението се приема с обикновено мнозинство.

Забрана на конкурентна дейност

Чл. 34. (1) Акционерите в Дружеството, в периода, в който са акционери в Дружеството и за период от 2 години след прекратяване на акционерното си участие (независимо от причината за това), се задължават да не

General meetings decisions and control its compliance;

3. organize the execution and exercise control over the compliance with the parameters of the annual budget.

4. calls General meetings;

5. elects Executive director/s; assigns their competence and controls their activity;

6. resolves on substantial organizational changes, increase or decrease the number of positions in the Company with more than 10%, increase or decrease of the Remuneration fund with more than 10%, adoption of special retirement plans, etc.

7. adopts decisions on the long-term cooperation essential to the Company or termination of such cooperation;

8. resolves on the establishment/dissolution of branches and subsidiaries;

9. resolves on other issues which are not of the exclusive competence of the General Meeting.

(3) The Board of Directors may adopt decisions *in absentia* if all members are notified in writing of this vote and none has opposed in writing.

(4) Board members are required to notify the Board of Directors when they or related to them persons enter into contracts with the Company, which extend beyond the normal activity of the Company or substantially deviate from the market conditions. Contracts shall be concluded based on the decision of the Board of Directors. The decision shall be adopted by a simple majority.

Ban on Competitive Activities

Art. 34. (1) The shareholders in the Company undertake that during the term for which they hold shares in the Company and for a period of 2 years following the date of termination of their shareholding (for any reason whatsoever) they

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

извършват, както и се задължават да осигурят неизвършването от свързани с тях лица, самостоятелно или от името и за сметка на трето лице, директно или индиректно по какъвто и да е начин и под каквато е и да е форма дейност по създаване и разработване на програми за лоялност (във вид на карти за лоялност или мобилни приложения, както и софтуер за тях), системи за обмен на бонус точки, както и системи за таргетирано рекламиране, както и се задължават да не участват в дружества развиващи подобна и/или същата дейност по какъвто и да е начин или под каквато и да е форма, включително чрез трети упълномощени от тях лица. От приложението на тази разпоредба се изключва участието на акционерите в дружество „Гетти Лоялти“ АД, ЕИК 203240329.

(2) При нарушаване на забраната по предходната точка от акционер, съответният акционер ще носи отговорност за всички вреди и пропуснати ползи, възникнали за Дружеството в резултат на неговите действия

РАЗДЕЛ IV

РАЗПОРЕДБИ, СВЪРЗАНИ С ПРЕХВЪРЛЯНЕТО НА АКЦИИ

Чл. 35. (1) Акциите се прехвърлят с джиро, съгласно правилата на този Устав, като техният приобретател задължително подписва декларация до Общото събрание, с която приема условията на този Устав. За прехвърлянето на временните удостоверения се прилага чл. 187 ал. 2 от Търговския закон. Прехвърлянето на акции от капитала има действие по отношение на Дружеството след получаване на подписаната декларация за съгласие с разпоредбите на този Устав и вписване на прехвърлянето в Книгата на акционерите.

(2) Акционерите нямат право да учредяват залози, да предоставят опции или всякакви други обезпечения с предмет акциите, без предварително писмено съгласие на останалите акционери.

(3) Доколкото това е възможно съгласно приложимото право, Дружеството е длъжно да отказва вписването на трансакции на закупени или заложенени акции в Книгата на акционерите, ако акциите са били продадени, заложенени или прехвърлени по начин, който

shall not and shall procure that none of their affiliates shall, either on their own account or on behalf of any other person, directly or indirectly by any means engage or participate in developing loyalty solutions (as cards and mobile application, as well as developing software for such solutions), points exchange systems and target advertisement systems, as well as undertake not to participate in companies with the same or similar business activity as appointed here in any way, including through authorized by them third parties. This provision shall not apply for the participation of shareholders in the company in the company "Getti Loyalty" AD, EIC 203240329.

(2) In case the ban under the foregoing paragraph has been violated by shareholder, such shareholder shall be liable for all damages and lost profits caused to the Company as a result of his actions.

SECTION IV

PROVISIONS REGARDING THE TRANSFER OF SHARES

Art. 35. (1) The shares shall be transferred through endorsement and in compliance with the provisions set forth in this Statute, whereby their acquirer shall sign a declaration addressed to the General Meeting, accepting the terms and conditions of this Statute. Applicable for the transfer of interim share certificates shall be the provision of Art. 187, par. 2 of the Commercial Act. The transfer of shares shall be deemed legitimate for the Company upon the receipt of the signed statement of acceptance of the provisions of this Statute and the registration of the transfer in the Book of Shareholders.

(2) No Shareholder may create any pledge, option, or security interest of any kind on any of its shares, without the prior written consent of the other shareholders.

(3) As far as admissible under the applicable legislation, the Company shall refuse the entering into the Book of shareholders of transactions of purchased or encumbered shares, in case the shares have been sold, pledged or transferred in violation with the provisions of

*I certify that this is a true copy and
a true translation of an original
document.*

не съответства на разпоредбите на този Устав.

Чл. 36. (1) Всеки акционер („Офериращ акционер“), който желае да прехвърли всички или част от притежаваните от него акции („Предложени акции“) и е получил оферта за такова прехвърляне от трето лице, което не е акционер, е длъжен с писмена покана първо да предложи притежаваните от него акции на всички останали акционери за цена и при условия идентични с получената от него оферта от третото лице. Предложението до останалите акционери трябва да съдържа информация относно: цена на акциите, условия на прехвърлянето, лицето, което е направило оферта за покупката, както и срокове за извършване на прехвърлянето. Акционерите могат да приемат предложението за прехвърляне на акции само и единствено за всички акции, които Офериращият акционер прехвърля, като отправят до последния писмено изявление в рамките на 15 (петнадесет дни) от получаване на предложението (**Право на първи отказ**).

(2) В рамките на 15 (петнадесет) дни от получаване на предложението за покупка на акции, всеки от акционерите, вместо да приеме предложението за покупка на акции, има право да участва в продажбата на акции, за което следва да уведоми Дружеството и Офериращия акционер („Известие за присъединяване“). Всеки акционер, получил предложение за покупка на акции, може да присъедини притежавани от него акции в продажбата („Присъединени акции“), като тяхната бройка (респективно процент от капитала) следва да е не по-голяма от бройката акции (процент от капитала на Дружеството), които са били предложени за продажба от Офериращия акционер с предложението. (**Право на присъединяване**).

(3) При получаване на Известие за присъединяване от страна на Дружеството и от Офериращия акционер, акциите посочени в него ще се считат за „Предложени акции“, съгласно ал. 1 по-горе, като те могат да се прехвърлят единствено и само с всички акции, предложени от Офериращия акционер. Ако едно или повече Известия за присъединяване са получени, следва да се извърши процедурата по ал. 1 и при условията на ал. 2, но с Право на първи отказ

this Statute

Art. 36. (1) Any Shareholder proposing to transfer all or any of his shares (the "Offeror") to a third party shall first by written notice offer such shares (the "Offered Shares"), on the terms of the proposed transfer to all the other shareholders. The terms of the proposed transfer must include a purchase price, terms and conditions of transfer. The Offer shall state the identity of the Offeror and of the proposed transferee(s) and the proposed terms of sale of the Offered Shares. The other shareholders may accept such offer in respect of all, but not less than all, of the Offered Shares by giving the Offeror notice to that effect within fifteen (15) days after being served with the offer for transfer of shares (**Right to first refusal**).

(2) Each of the Offerees may, within fifteen (15) days of the offer for transfer of shares, in lieu of an acceptance, give the Offeror and the Company a notice that it desires to participate in the sale of shares (a "Tag Notice"). Any shareholder who has been offered to purchase shares may give a Tag Notice for a quantity of Shares (the "Tag Shares") containing a number of shares (respectively percentage of the capital) up to number of the shares (percentage of the Company capital) that have been proposed to be transferred by the Offeror in the offer for transfer of shares. (**Tag Along right**).

(3) Upon delivery of a Tag Notice and its acceptance by the Company and the Offeror, the shares specified therein shall be considered "Offered Shares" as per para 1 herein above and they will be transferred only together with all Offered by the Offeror shares. If one or more Tag Notices is delivered, for any Tag Shares specified therein the procedure under para 1 and the conditions of para 2 herein above shall be applicable thus enforcing the Right to first refusal but for a period of 10 days to all the

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

за период от 10 дни спрямо всички акционери, които са приели предложението за прехвърляне на акции (ако такива са налични), пропорционално на полагащия им се процент от Предложените акции (средно изчислен за всички акционери, приели предложението)

(4) В случай, че бъдат получени едно или повече съгласия за придобиване на Предложените акции, Оферираният акционер ще посочи дата за прехвърляне ("Дата на прехвърляне"), която следва да бъде работен ден, не по-късно от 25 (двадесет и пет) дни, считано от датата на предложението за покупка на акции. В случай, че Оферираният акционер не посочи изрично Дата на прехвърляне в рамките на 20 (двадесет) дни от датата на Офертата, Датата на прехвърляне ще се счита автоматично насрочена за 25-тия ден от датата на Офертата. В случай, че този ден не е работен, за Дата на прехвърляне ще се счита първият работен ден след него.

(5) Предлагащите акции ще бъдат разпределени между приелите предложението акционери пропорционално на притежаваните от последните акции (изчислено измежду приелите предложението акционери), при условие, че приелите предложението акционери няма да имат право да придобият по-голям брой от първоначално приетите за изкупуване от съответния акционер акции. След извършеното разпределение на Предлагащите акции към съответния акционер, присл предложението, до пълния размер на приетите от него акции, последният ще бъде изключен от последващи разпределения по същото предложение

(6) Оферираният акционер ще придобие акциите на Датата на прехвърляне при условията на предложението. Приелият предложението акционер ще плати на Оферирания акционер (и в случай на Известие за присъединяване на акционерите, присъединени към предложението) продажната цена за акциите, както е посочена в предложението и Оферираният акционер (съответно акционерите представили Известие за присъединяване) прехвърлят притежаваните от тях акции чисти от всякакви тежести. В случай, че върху прехвърляните акции се окажат налични каквито и да било тежести, правото на

shareholders who submitted acceptances (if any) as to their full pro-rata portions of the Offered Shares (calculated as among all the shareholders who accepted the offer).

(4) If acceptances are delivered in respect of all of, or more than the Offered Shares, the Offeror shall fix a closing date ("Settlement Date"), which must be a business day not later than twenty five (25) days following the date of the offer for transfer of shares. If the Offeror does not fix the Settlement Date within twenty (20) days following the date of the Offer, then the Settlement Date shall automatically be the twenty fifth (25th) day following the date of the Offer; provided, however, that if that date is not a Business Day, then the Settlement Date shall be the next Business Day.

(5) The Offered Shares shall be allocated among the shareholders accepted the offer in proportion to the respective holdings of the offered shareholders in the shares (calculated as among the relevant shareholders accepted the offer), provided that no offered shareholder shall be entitled to acquire under this provision more than the quantity of Offered Shares initially accepted by such Offeree, and upon the allocation to such Offeree of the full quantity of shares so accepted, such shareholder shall be disregarded in any subsequent computations and allocations under the respective offer.

(6) On the Settlement Date, the accepting Offerees shall acquire the Offered Shares, on the terms under the offer. The shareholder accepted the offer shall pay to the Offeror (and if a Tag Notice was delivered, the Shareholders that delivered the same) the purchase price set forth in the offer and the Offeror (and if a Tag Notice was delivered, the Shareholders that delivered the same) shall deliver its Offered Shares to the accepting shareholders free and clear of any encumbrances. In case the Shares prove to be by any means encumbered, the Tag along right of the holder of the encumbered shares shall be deemed automatically revoked.

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

присъединяване на съответния акционер ще се счита за автоматично потасено.

(7) При изтичане на срока по ал. 1 и ал. 2, ако съгласията за придобиване на акции от приелите предложението акционери, в тяхната цялост, са за по-малко от всички Предложени акции, съгласно ал. 3, преди 1, тогава акционерите приели предложението няма да бъдат задължени и няма да имат право да придобият Предложените акции и Офериращият акционер, съответно акционерите предоставили Известия за присъединяване, ще има правото да прехвърли Предложените акции на трето лице, първоначално направило офертата, при условие, че:

- при предоставено Известие за присъединяване, Офериращият акционер ще има право да прехвърли Предложените акции на трето лице, първоначално отпращаващо офертата, в случай, че трето лице придобие и Присъединените акции при същите условия или поне толкова изгодни, колкото и тези в първоначалната оферта;
- в никакъв случай Офериращият акционер (съответно акционерите предоставили известие за присъединяване) няма да прехвърлят Предложените акции на друго лице, освен първоначално отпращаващо офертата или при условия по-изгодни за купувачите от тези, посочени в офертата;
- в случай, че не е предоставено Известие за присъединяване, прехвърлянето ще бъде извършено за не по-малко от всички от Предложените акции. При предоставено Известие за присъединяване, ще бъдат прехвърлени най-малко толкова акции, колкото са посочени в офертата на трето лице, като в този случай, всеки акционер ще прехвърли пропорционален брой акции до пълния размер на броя акции, посочен в офертата на трето лице;

(7) По отношение на Предложени акции, които не бъдат прехвърлени в рамките на 90 (деветдесет) дни от изтичане на сроковете по-

(7) If at the expiration of the period under para 1 and para 2, the acceptances, in the aggregate, are in respect of less than all of the Offered Shares, then the accepting Offerees shall not be required or entitled to acquire the Offered Shares, and the Offeror (and if a Tag Notice was delivered, the Shareholders that delivered the same) at the expiration of the aforementioned period, shall be entitled to Transfer the Offered shares to the third party proposed in the offer, provided, however, that:

- if a Tag Notice was delivered, the Offeror shall transfer shares to the third party transferee(s) specified in the offer only if such third party transferee concurrently therewith purchases Tag Shares, on identical terms and conditions, which shall be at least as favorable as the terms and conditions specified in the offer;
- in no event shall the Offeror (and if a Tag Notice was delivered, the Shareholders that delivered the same) transfer any of the Offered shares to any other Transferee or transfer the same on terms more favorable to the buyer(s) than those stated in the offer;
- if no Tag Notice was delivered, the transfer shall be of all, but not less than all, of the Offered Shares, and if a Tag Notice was delivered, the transfer shall be of shares containing at least the quantity of Shares stated in the Offer, and the quantity of shares contained in the offered shares to be transferred by each transferor shall be pro rata to the total quantity of shares contained in the offered shares;

(7) Any of the Offered Shares not transferred within ninety (90) days after the expiration of such periods, shall again be subject to the

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

горе, ще следва да бъдат извършени отново процедурите, посочени в този член.

(8) В случай, че бъде променен пряк или непряк контрол върху акционер, ще се счита, че е възникнала хипотезата на ал.1 по-горе и Правото на първи отказ от този член ще важи по отношение на всички акции, притежавани от съответния акционер

Чл. 36. В случай на общо правопримство на права върху акции, включително при развод, недееспособност, прекратяване, ликвидация, принудително изпълнение, публична продаж, или в рамките на процедура по несъстоятелност, спрямо съответния акционер ще се счита, че е предоставил писмено предложение за продажба на акциите си на тяхната пазарна цена и в изпълнение на предходния член, като се приема, че сроковете ще текаг считано от датата на определяне на пазарната цена.

Чл. 37. В случай, че акционер, собственик на минимум 51% от акциите в Дружеството, предложи да прехвърли всички притежавани от него акции на трето, несвързано лице („Купувачът“), което предлага да закупи 100% от акциите на Дружеството за цена, която предостави на всички акционери вътрешна норма на възвращаемост върху инвестицията в Дружеството (дълг и собствен капитал) от най-малко 30% (изчислени на базата на инвестицията, която „Инниммо Инвестмънтс“ ЕООД и „Пейлкрест България“ ЕООД са направили в Дружеството) („Bring Along сделка“), останалите акционери, съгласно разпоредбите на чл. 35, ще бъдат задължени да прехвърлят всички свои акции на същата цена и при същите условия, приложими за предлагания акционер.

Чл. 38. Независимо от разпоредбите на този Раздел, всеки акционер ще има право да прехвърли или учреди тежести върху притежаваните от него акции в полза на трето, свързано с него лице с предварително писмено съгласие на останалите акционери, в случай, че третото свързано лице писмено се съгласи да бъде обвързано с разпоредбите на този Устав, както и на всички сключени между акционерите споразумения. Прехвърлящият акционер ще носи отговорност за всички действия/бездействия на третото свързано лице.

provisions and procedure of this article.

(8) If direct or indirect control of any shareholder shall change, the hypothesis of Right to first refusal according to para 1 of this article shall be deemed occurred and applicable to all shares held by the respective shareholder

Art. 36. Upon any involuntary transfer of shares of any shareholder, including transfers by reason of divorce, incompetence, dissolution, liquidation, levy or execution, judicial sale, sale by a receiver or in any bankruptcy or insolvency proceeding, the applicable shareholder shall be deemed to have given a written notice to offer its shares for a price equal to their fair market value, in accordance with the previous article, provided that the time periods therein shall run from the date of determination of the fair market value.

Art. 37. If a shareholder holding at least 51% in the Company proposes to transfer all of its shares to a non-interested third party (the "Purchaser") that proposes to purchase 100% of the shares at a price that provides all the shareholders an IRR on their investments in the Company (debt and equity) of at least 30% (based on the valuation at which Innimmo Investments Ltd and Palecrest Bulgaria Ltd have invested in the Company) (the "Bring Along Transaction") then subject to the right of the Offerees to purchase the Offered Shares pursuant to Art. 35, the Offerees shall be required, if so demanded by the proposing Shareholder in the Offer (a "Bring Along Notice"), to sell to the purchaser all of their shares at the same price and upon the same terms and conditions as apply to the proposing shareholder.

Art. 38. Any contrary provision in this Section notwithstanding, a shareholder may transfer or encumber any of his/its shares to its affiliate with prior written consent of the other shareholders, provided in each case that the affiliate transferee agrees in writing to be bound by the provisions of this agreement as an additional party to this Statute and any other shareholder agreement, and that the Transferring shareholder shall remain liable for the performance by the affiliate transferee of its obligations hereunder.

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

Чл. 39. Предвидените в този Раздел ограничения ще бъдат посочени на гърба на всяка издавана от Дружеството акция, съответно на гърба на временните удостоверения

РАЗДЕЛ V

РАЗРЕШАВАНЕ НА СПОРОВЕ

Чл. 40. (1) В случай, че в Дружеството (i) възникне спор, препятстващ вземането на решения (в Общото събрание или в Съвета на директорите) за повече от 30 дни и съответните решения са необходими за осъществяване дейността на Дружеството или (ii) вземането на решения от някой от управляващите органи на Дружеството не е възможно в резултат на невъзможността на съответния орган да събере кворум за повече от 30 дни (всеки един от случаите описани в (i) или (ii) наричани „Спор“) следната процедура ще с приложима:

1. Всеки акционер ще има правото да направи писмено предложение до останалите акционери в Дружеството алтернативно:
 - a) да продаде притежаваните от него акции от капитала на Дружеството на останалите акционери пропорционално на тяхното акционерно участие или
 - b) да придобие акциите на останалите акционери, като в двата случая условията за прехвърлянето или придобиването на акции, както и цената за всяка акция ще бъдат еднакви.

(2) В рамките на 30 дни от получаване на оферта съгласно предходната алинея, останалите акционери ще имат правото, като единствена алтернатива, да направят контра-оферта на първоначално предложилия акционер при абсолютно същите условия:

- a) да продадат всички притежавани от тях акции в капитала на Дружеството за същата цена, в случай, че е отправена първоначална оферта за продажба, или
- b) да придобият всички акции на предлагащия акционер за същата цена, в случай, че е отправена първоначална оферта за покупка

Art. 39. The provided restrictions in this Section will be indicated on the back of each share issued by the Company respectively on the back of each interim share certificate

SECTION V

DEADLOCK RESOLUTION

Art. 40. (1) If (i) a deadlock occurs in the decision making process (General Meeting, Board of Directors) of the Company, preventing the taking of resolutions by any of said corporate bodies of the Company for more than 30 days and such resolutions are needed to conduct the business of the Company or (ii) the taking of resolutions by any of the corporate bodies of the Company is not possible in result of the inability of such corporate bodies to obtain a quorum for constitution and/or decision for more than 30 days (any case referred to in (i) or (ii) above hereinafter the "Deadlock"), the following shall apply:

- 1 Each Shareholder shall have the right to make a written proposal to the other shareholders in the Company either to:

- a) sell all its shares in the capital of the Company pro rata to the shareholdings of the other shareholders, or to
- b) purchase the shares of the other shareholders, but in each case the conditions of the deal are specified, i.e. the sale/purchase price of each share and term in which the deal has to be closed, which conditions shall be same in case of an offer for purchase and in case of an offer for sale.

(2) In terms of 30 (thirty) days after the receipt of an offer under the regulations above, the other shareholders shall have the right, as an exclusive alternative, to make a counter-offer to the offering Shareholder under the absolutely identical conditions, namely:

- a) for the sale of their entire shareholding in the Company at the same price, in case a sale offer has been received, or,
- b) for the acquisition of the shareholding of the Offering Party at the same price, in case a purchase offer has been received.

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

(3) В случай, че нито един акционер не направи контра-оферта в рамките на 30 дни от получаване на първоначалната оферта, първоначалната оферта ще се счита за автоматично приета.

(4) В случай, че бъде използвана процедурата в този Раздел, акционерът направил офертата ще е неотменимо и безусловно обвързан с нея, както и останалите акционери ще бъдат неотменимо и безусловно обвързани с автоматичното приемане на офертата, освен ако не са направили контра-оферта, с която всички Акционери ще бъдат безусловно и неотменимо обвързани. Всички акционери, без изключение, ще подпишат необходимите документи и ще извършат всички останали формалности, необходими за валидното прехвърляне на акции.

РАЗДЕЛ VI ПОВЕРИТЕЛНОСТ

Чл. 41. (1) За целите на този Устав „Поверителна информация“ включва, без ограничение, търговски тайни, информация свързана с маркетинг стратегии и ценообразуване, както и всяка друга информация или данни, свързани с търговската дейност на акционерите или на Дружеството, придобита писмено или на траен носител. Нито един от акционерите, нито негови агенти, представители и служители, няма да разкриват пряко или косвено Поверителна информация на трети лица, дружества или други юридически лица, както и да ползва Поверителната информация за други цели освен: (i) за изключителна полза на Дружеството; (ii) до степен необходима за надлежното изпълнение на права и задължения по този Устав; (iii) доколкото следва да бъде разкрита в разумна степен като част от дейности за набиране на средства или на всеки потенциален приобретател на акции, при условие, че лицето, на което се разкрива Поверителната информация се е задължило да спазва поверителност, както и да не разкрива Поверителната информация на пряк конкурент на Дружеството или свързани с пряк конкурент лица, без предварителното съгласие на акционерите (такова съгласие няма да бъде неоснователно отказвано или забавено); (iv) до степен, изисквана по силата на закон, от административен орган, правило на фондовата борса или съгласно

(3) In the event that the other shareholders make no counter-offer within 30 days from the receipt of the initial offer, the offer received is considered automatically accepted

(4) Upon triggering the mechanism provided in this Section, the offering shareholder shall be irrevocably and unconditionally bound to its initial offer and the other shareholders shall be irrevocably and unconditionally bound by their automatic acceptance thereof, unless the latter have made a counter-offer, to which all Shareholders shall be irrevocably and unconditionally bound. All shareholders shall, without exception, sign all document and practice all acts and formalities necessary for the conclusion of the transfers of Shares.

SECTION VI CONFIDENTIALITY

Art. 41. (1) For the purpose of this Statute, "Confidential Information" shall mean including, without limitation, trade secrets, marketing and pricing data, customer information and all other confidential information or data relevant to the business of the shareholders or the Company, obtained in writing or on a durable medium. No Party, nor its agents, representatives and employees, shall directly or indirectly disclose any Confidential Information to any third party, firm or corporation or use such Confidential Information for any purpose other than (i) for the exclusive benefit of the Company (ii) to the extent necessary in order to enforce its rights or perform its obligations under this Articles of Association, (iii) to the extent reasonably required to be disclosed as part of fundraising activities or to any potential transferee, provided that the recipient has entered into an undertaking of confidentiality with the Company, and further provided that such party shall not, pursuant to this clause, disclose Confidential Information to any direct competitor of the Company, or to any Affiliates of any such entity without the prior consent of the shareholders (such consent not to be unreasonably withheld or delayed), or (iv) to the extent required by any law, administrative request, stock exchange rule or customary disclosure policy applicable to any direct or indirect shareholders.

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

обичайната политика на оповестяване, приложима към всички преки или косвени акционери

РАЗДЕЛ VII

ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

Документи по годишното приключване

Чл. 42. (1) До края на месец февруари Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година годишен отчет и доклад за дейността и ги представя на проверители -- регистрирани одитори.

Фонд "Резервен"

Чл. 43. (1) Дружеството образува фонд "Резервен".

(2) Източници на фонд "Резервен" са:

1. най-малко 1/10 (една десета) от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат 1/10 (една десета) от номиналната стойност на капитала;

2. средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им;

3. средствата, които при издаване на облигации, превръщани в акции, се получават над подлежащата на връщане сума.

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

1. покриване на годишната загуба;

2. покриване на загуби от предходната година.

Парични фондове

Чл. 44. (1) Дружеството образува предвидените в закона задължителни парични фондове. Други фондове могат да се обособяват по решение на Съвета на директорите.

(2) Отчисления по задължителните фондове над нормативно определения размер могат да се правят по решение на Общото събрание на акционерите.

Съдържание на отчета за дейността

Чл. 45. В отчета за дейността се описва протичането на дейността и състоянието на Дружеството, и се разяснява годишния

SECTION VII

ANNUAL REPORT AND DISTRIBUTION OF PROFIT

Annual Reporting Documents

Art. 42. (1) The Board of Directors shall prepare the annual statement and the annual report on the activities and submit them to the appointed registered auditors for auditing before the end of February each year.

Reserve Fund

Art. 43. (1) The Company shall form a Reserve Fund.

(2) The Reserve Fund has the following sources

1. At least one tenth of the profit allocated until the resources of the Fund reach one tenth of the nominal value of the capital.

2. The funds received above the nominal value of shares at the time of their issuance;

3. The funds received above the amount to be reimbursed when debentures converted into shares are issued.

(3) The funds from the Reserve Fund may be used to:

1. Cover the annual loss;

2. Cover losses from the preceding year.

Cash Funds

Art. 44. (1) The Company shall form the mandatory cash funds envisaged by law. Other funds may be raised upon a decision of the Board of Directors.

(2) The General Meeting may decide to allocate contributions to the cash funds above the levels established by law.

Contents of the Annual Report on the activities

Art. 45. The annual report shall describe the activities and financial status of the Company and explain the annual financial statement The

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

финансов отчет. Годишният отчет за дейността трябва да има предвиденото в закона задължително съдържание

Проверка на годишното приключване

Чл. 46. (1) При годишното приключване се проверява годишният счетоводен отчет на дружеството от един или няколко проверителни - регистрирани одитори. Без проверката годишният финансов отчет не може да се приеме.

(2) Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията на Закона за счетоводството и Устава относно годишния отчет за дейността и годишния финансов отчет.

Назначаване на одитори

Чл. 47. (1) Одиторите се определят от Общото събрание.

(2) Когато Общото събрание не е избрало одитори до изтичане на календарната година, по молба на Съвета на директорите, те се назначават от съда.

Приемане на годишното приключване

Чл. 48. (1) След постъпване на доклада на одиторите, Съветът на директорите приема годишния финансов отчет, отчета за дейността и доклада на проверителите, заедно с предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред Общото събрание, и приема решение за свикване на редовно Общо събрание.

(2) Съветът на директорите представя проверения и приет годишен финансов отчет в търговския регистър.

Дивиденди

Чл. 49. Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложението на Съвета на директорите и при спазване на разпоредбите на Търговския закон.

Изплащане на дивиденди

Чл. 50. (1) Дивидентите се изплащат на акционерите по посочена от тях банкова сметка. Дивидентите се изплащат срещу представяне на акцията или временното удостоверение. Ако акциите не са издадени, дивиденди се изплащат срещу представяне на временното удостоверение, като изплащането се отбелязва на гръба му от изпълнителя

Annual Report on the activities should have the obligatory content provided by the law.

Auditing of the Annual Financial Statement

Art. 46. (1) One or more registered auditors shall audit the annual financial statement of the Company at annual closing. The annual financial statement cannot be approved without such audit.

(2) The purpose of the audit shall be to ascertain the observance of the requirements of the Accountancy Act and the Statute concerning the annual report and annual financial statement

Appointment of Auditors

Art. 47. (1) The auditors shall be appointed by the General Meeting.

(2) Should the General Meeting fail to appoint auditors before the end of the calendar year, auditors shall be appointed by court at the request of the Board of Directors

Approval of the Annual Reporting Documents

Art. 48. (1) After the report of the auditors is submitted, the Board of Directors shall approve the annual financial statement, the annual report and the report of the auditors together with the proposal on the distribution of profit to be made at the General Meeting and takes a decision to convene a regular General Meeting.

(2) The Board of Directors shall submit the audited and approved annual financial statement to the Commercial Register.

Dividends

Art. 49. Dividends shall be distributed upon a decision of the General Meeting based on the proposal of the Board of Directors and following the requirements of the Commercial Act.

Payment of Dividends

Art. 50. (1) The dividends shall be paid to the shareholders through a bank account to a designated by them bank account. Dividends are paid upon presenting of the share or the interim share certificate. In case the shares have not been issued, dividends shall be paid upon presenting of the interim share certificate where the performed payment shall be indicated on its

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

директор.

(2) Представителите на акционерите трябва да представят нотариално заверено пълномощие за получаване на дивиденд, което се прилага към книгата на акциите и дивидентите.

Книги на дружеството

Чл. 51. (1) На заседанията на Общото събрание на акционерите и на Съвета на директорите се води протокол, в който се отразяват времето и мястото на провеждане на заседанията, председателя и секретаря, както и пребронителите, станалите разисквания, направените предложения и заявления, гласуванията и резултатите от тях и взетите решения. Протоколите се удостоверяват с подписите на председателя на съответния орган и на секретаря и се подвързват в специални книги. Книгите се водят от един от членовете на Съвета на директорите. Акционерите и членовете на Съвета на директорите могат да се запознават със съдържанието на протоколните книги и да получават преписи или извлечения от протоколите.

(2) Дружеството води книга на акционерите, в която се записват имената, ЕГН или ЕИК и адресите на всички собственици на поименни акции, броят, номерата на купюрите и номерата на поименните акции, които притежават, както и гяхната номинална и емисионна стойност, направените вноски, както и извършените прехвърляния. Всички вписвания в книгата на акционерите ще бъдат извършвани от членовете на Съвета на директорите, посочени от акционерите "Инниммо Инвестмънтс" ЕООД и „Пейлквест България“ ЕООД заедно.

(3) Дружеството води книгата на акциите и дивидентите, в която се записват всички купюри и акции, изплатените по тях дивиденди и направените вноски. Погаселите купони за дивиденди се подшиват и описват в книгата.

(4) Дружеството води и всички други предвидени със закона книги.

back side by the Executive director .

(2) Representatives of the shareholders have to present a notary certified power of attorney to receive dividend, which shall be enclosed to the Book of Shares and Dividends.

Books

Art. 51. (1) Minutes shall be taken at the sessions of the General Meeting and the Board of Directors, recording the time and the place of holding the meeting, the name of the Chairman and the Secretary, as well as of the vote tellers, the deliberations, proposals, statements, the voting and the results thereof, and the decisions made at these sessions. The minutes shall be attested by the signature of the chairing person of the respective managing body and the secretary and shall be bound in special books. Books shall be kept by one of the member of the Board of Directors. Shareholders and members of the Board of Directors shall have access to the content of the books and obtain copies or transcript thereof.

(2) The Company shall keep a Book of Shareholders, indicating the names, Personal No. or Company No. and addresses of all owners of registered shares, the amount and the serial numbers of their shares, nominal and issuing value of the shares, the contributions or transfers made. All entries in the Book of Shareholders shall be performed jointly by the members of the Board of directors appointed by the shareholders "Innimmo Investments" Ltd and "Palecrest Bulgaria" Ltd.

(3) The Company shall keep a Book of Shares and Dividends where all shares, the dividends paid thereon and the contributions paid shall be recorded. Redeemed dividend coupons shall be clipped together and entered into the book.

(4) The Company shall keep also all other books envisaged by law.

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ

SECTION VIII

WINDING UP AND LIQUIDATION

I certify that this is a true copy and a true translation of an original document.

Основания за прекратяване

Чл. 52. (1) Дружеството се прекратява

1. по решение на Общото събрание съгласно чл. 25, ал. 2 във връзка с чл. 18, т.3 от този Устав.

2. при обявяването му в несъстоятелност;

3. когато капиталът спадне под законно изискуемия минимум в продължение на една година.

4. при настъпване на други обстоятелства, предвидени в закона.

(2) Когато капиталът спадне под половината от регистрирания капитал, Съветът на директорите свиква Общото събрание във връзка с този въпрос, за да вземе решение за прекратяване на Дружеството или предприемане на други мерки.

(3) Реорганизацията и прекратяването, съответно смъртта на някой от акционерите, не е основание за прекратяване на дружеството.

ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 53. За всички неуредени с този устав условия се прилагат разпоредбите на българското законодателство.

Този устав е приет с Протокол от Общо събрание от дата 30.06 2016 г. и се изготви в 2 (два) оригинални екземпляра на български език и английски език, като при противоречие, с предимство се прилага българският текст.

Grounds for Winding Up

Art. 52. (1) The Company shall be wound up when any of the following events occurs:

1. Upon a decision of the General Meeting as per Art. 25, Para 2 with respect to Art. 18, item 3 of this Statute;

2. Upon it announcing in insolvency by court decision;

3. Upon falling of the capital under the legally established minimum for a period of one year

4. Upon other circumstances provided by law.

(2) Should the capital of the Company falls to less than half of the registered capital, the Board of Directors shall propose to the General Meeting to undertake appropriate measures or to wind-up the Company.

(3) The reorganization or winding up of a shareholder shall not be deemed grounds for winding up of the Company.

OTHER PROVISIONS

Art. 53. The provisions of the Bulgarian legislation shall apply to all issues unsettled in this Statute.

This Statute was adopted with Protocol of the General meeting dated 30.06.2016 and was drawn in two (2) original counterparts in Bulgarian and English language. In case of discrepancies, the Bulgarian version shall prevail.

.....
Константин Джекелбов/Konstantin Djelebov

*I certify that this is a true copy of an original document.
I certify that this is a true translation of the original document.*



FILE COPY

**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEAS COMPANY**

(Registration of a UK establishment)

Company No. FC036257

UK Establishment No. BR021345

The Registrar of Companies hereby certifies that

“PHYRE” JSC

has this day been registered under the Companies Act 2006 as having established a UK Establishment in the United Kingdom.

NFC0362571

Given at Companies House on **21st May 2019**.



Companies House

