

Translation from Bulgarian

/state coat of arms/

REPUBLIC OF BULGARIA
FINANCIAL SUPERVISORY COMMISSION

L I C E N S E
No RG-03-0160/17.05.2007

The Financial Supervisory Commission on the basis of Article 13, para. 1, point 5, in conjunction with Article 15, para. 1, point 1 from the Law for the Financial Supervisory Commission, Article 62, para. 1 from the Law for Public Offering of Securities and Article 49, para. 1 from Ordinance No 11 for licenses for conducting activity as a stock exchange, manager of unofficial market for securities, investment intermediary, investment company, managing a company and a company with special investment purpose issues a license to **FACTORI AD** with seat and address of registration: 67 Cherni Vrah Blvd., Sofia,

for conducting as an investment intermediary within the European Union and the European Economic Area of the investment services and activities under Article 54, para. 2 from the Law for Public Offering of Securities, as follows:

- Acceptance and transfer of orders in regard to securities, including intermediation for the conclusion of security transactions;
- Execution of orders for purchase or sale of securities for the account of the clients;
- Transactions with securities on own account;
- Management, in accordance with the agreement signed with the client, of an individual portfolio, including securities, under own judgement without special orders from the clients;
- Providing individual investment consultancy to a client, under own initiative or under a request of the client, in regard to one or more transactions, connected to securities;
- Underwriting of public offerings of securities and/or initial public offering of securities under the conditions of unconditional and irrevocable obligation for underwriting/ acquiring of the securities for own account;
- Initial public offering of securities without the unconditional and irrevocable obligation for acquiring of the securities for own account;



and for additional services under Article 54, para. 3 from the Law for Public Offering of Securities, in the following manner:

- Safekeeping and administration of securities for the account of clients, including custodial activity (holding securities and money of clients in a depository institution) and the services connected to it such as management of the received monetary funds/ provided collaterals;
- Providing loans for carrying out transactions with securities, in case the person who provides the loan participates in the transaction under conditions and procedure defined by ordinance;
- Consultations of companies in regard to capital structure, industrial strategy and matters related to these, as well as consultancy and services related to mergers and acquisition of enterprises;
- Transactions with foreign funds for payment, as far as they are connected to the provided investment services;
- Investment research and financial analysis or other forms of general advice connected to transactions with securities;
- Services connected to the activity for underwriting of emissions of securities and/or initial public offering of securities.

CHAIRMAN: /affixed signature – illegible/
(Ap. Apostolov)

/affixed round seal of the Financial Supervisory Commission, Republic of Bulgaria/

The license is issued on the basis of Decision No 41-IP/29.04.1998 of the Securities and Stock Exchange Commission, Decision No 689-IP/16.08.2006 and Decision 621-IP/04.05.2007 of the Financial Supervisory Commission.

I, the undersigned Konstantin Kirilov Lilov, hereby certify that this is a true and correct translation from the Bulgarian language into the English language of the attached document – License.

The translation consists of 2 pages.

Translated by: Konstantin Kirilov Lilov





РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Л И Ц Е Н З

№ РГ-03-0160/17.05.2007 г.

Комисията за финансов надзор на основание чл. 13, ал. 1, т. 5 във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, чл. 62, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 49, ал. 1 от Наредба № 11 за лицензите за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел издава лиценз на „ФАКТОРИ“ АД със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Черни връх“ № 67,

за извършване като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство на инвестиционните услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 ЗППЦК, както следва:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с ценни книжа;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
- поемане на емисии ценни книжа и/ или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/ придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

и на допълнителни услуги по чл. 54, ал. 3 ЗППЦК, както следва:

- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/ предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;
- услуги, свързани с дейността по поемане на емисии ценни книжа и/ или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа.




(Ап. Апостолов)

Лицензът се издава на основание Решение № 41-ИП/29.04.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси, Решение № 689-ИП/16.08.2006 г. и Решение 621-ИП/04.05.2007 г. на Комисията за финансов надзор