УСТАВ

на

„Виста АВТ“ АД

(изменен с решения на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г. и 08.08.2022 г., отразено превалутиране в евро на капитала и номиналната стойност на акциите)

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Статут

(1) **„Виста АВТ“ АД** (наричано по-долу **„Дружеството“**) е акционерно дружество с едностепенна система на управление съгласно чл. 158 и следващите от Търговския закон.

(2) (отменена с решение на Общото събрание на акционерите от 08.08.2022 г.)

Член 2
Фирма и фирмен знак

(1) Фирмата на Дружеството е **„Виста АВТ“ АД**, като тя се изписва допълнително на английски език като **Vista AWT AD**.

(2) Дружеството има фирмен знак, който се одобрява от Съвета на директорите (както е определен по-долу).

(3) Фирмата и фирменият знак, както и седалището и адресът на управление, единният идентификационен код (ЕИК) и банковата сметка на Дружеството се посочват върху всички документи, издадени от Дружеството

Член 3
Седалище и адрес на управление

(1) Седалището на Дружеството е в гр. София.

(2) Адресът на управление на Дружеството е в гр. София 1000, район Средец, бул. „Цар Освободител“ № 10, ет. 3.

BY-LAWS

of

Vista AWT AD

(amended by decisions of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014 and 08.08.2022, reflected euro conversion of the share capital and the nominal value of shares)

SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Article 1
Status

(1) **Vista AWT AD**, (hereinafter referred to as the “**Company**”), shall be a joint stock company with a one-tier system of corporate governance under Art. 158 and the following of the Law on Commerce.

(2) (repealed by decision of the General Meeting of Shareholders of 08.08.2022.)

Article 2
Company Name and Company Logo

(1) The name of the Company is **„Виста АВТ“ АД**. In English translation, it shall be written, as follows: **Vista AWT AD**.

(2) The Company shall have a company logo, which shall be approved by the Board of Directors (as hereinafter defined).

(3) The name and the logo, as well as the seat and registered address, the unified identification code (UIC) and the bank account of the Company shall be specified in all documents issued by the Company.

Article 3
Seat and Registered Address

(1) The Company’s principal place of business shall be in Sofia.

(2) The registered address of the Company shall be Sofia 1000, Sredets Municipality, 10 Tsar Osvoboditel Blvd., 3rd floor.

Член 4
Срок

Дружеството се учредява за неограничен период от време.

Член 5
Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството е: търговия на едро и дребно, дистрибуция, логистика, придобиване, отдаване под наем, управление, продажба на недвижими имоти, както и всякаква друга дейност, незабранена от закона. В случаите, когато отделен закон предвижда извършването на някоя от дейностите на Дружеството с разрешение на държавен орган или лицензия, или регистрация, тази дейност ще се извършва от Дружеството след получаване на съответните разрешение или лицензия, или след извършване на съответната регистрация.

Член 6
Сдружаване

(1) Дружеството може да открива клонове и да учредява дъщерни дружества в Република България и в чужбина.

(2) Дружеството може да участва в дружества, консорциуми и други форми на сдружаване, предвидени в закона, в Република България и в чужбина в съответствие с приложимите разпоредби на този Устав.

Член7
Печат

(1) Дружеството има печат с надпис **„Виста АВТ“ АД**.

(2) В печата на всеки от клоновете на Дружеството се посочва наименованието на населеното място, където се намира седалището на клона.

РАЗДЕЛ II
КАПИТАЛ И АКЦИИ

Член 8
Капитал

(1) Капиталът на Дружеството е 30 600,00 EUR.

Article 4
Term

The Company shall be incorporated for an unlimited term.

Article 5
Scope of Activity

The scope of activity of the Company is: wholesale and retail trade, distribution, logistics, acquisition, leasing, management and sale of real estates as well as any other activity not prohibited by law. Should a special law require a permit issued by a state authority or a license, or registration, for carrying out any of the activities of the Company, those activities shall be carried out by the Company only after obtaining the respective permit or license, or after effecting the respective registration.

Article 6
Association

(1) The Company may open branches and establish subsidiaries in the Republic of Bulgaria and abroad.

(2) The Company may participate in companies, consortiums and other forms of association provided for by the laws in the Republic of Bulgaria and abroad and in compliance with the specific provisions of these By-laws.

Article 7
Corporate Seal

(1) The Company shall have a corporate seal with inscription **„Виста АВТ“ АД**.

(2) The seal of each branch of the Company shall state the location where the registered office of the branch is situated.

SECTION II
REGISTERED CAPITAL AND SHARES

Article 8
Registered Capital

(1) The registered capital of the Company shall be EUR 30,600.00.

(2) Капиталът на Дружеството е изцяло внесен към момента на учредяване на Дружеството.

(2) The registered capital of the Company is fully paid-up as of incorporation of the Company.

Член 9
Акции

(1) *(Изменена с решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г., изменена с решение на Общото събрание на акционерите от 08.08.2022 г.)* Капиталът на Дружеството е разпределен в 60 000 (шестдесет хиляди) поименни налични акции с номинална стойност 0.51 EUR всяка. 36 000 (тридесет и шест хиляди) от акциите на Дружеството формират клас А и дават на притежателите им право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, както и други права, предвидени в този Устав. 19 200 (деветнадесет хиляди и двеста) акции, формиращи Клас Б, са акции без право на глас и дават на притежателите им право на дивидент и право на гарантиран ликвидационен дял, както и други права, предвидени в този устав. Останалите 4 800 (четири хиляди и осемстотин) акции формират Клас В и са акции без право на глас, които дават на притежателите им право на гарантиран дивидент, така както е определен по-долу, право на ликвидационен дял, както и други права, предвидени в този устав.

(2) *(Нова, решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Дивиденти на Клас В акционери се изплащат предпочтително преди разпределяне на дивиденти на клас А и клас Б акционери, така че на клас А и клас Б акционери могат да се разпределят дивиденти, само доколкото е останала неразпределена печалба след плащането на дивидентите на клас В акционери.

(3) *(Нова, решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Акционерите, притежаващи Клас В акции, получават дивидент, при условие че (i) Дружеството е реализирало печалба през финансовата година, за която се разпределя дивидент, съгласно проверения и приет годишен финансов отчет на Дружеството, и (ii) нетната стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане на клас В акционери, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или съгласно устава на Дружеството.

Article 9
Shares

(1) *(Amended by a decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014, amended by a decision of the General Meeting of Shareholders of 08.08.2022)* The registered capital of the Company shall be divided into 60,000 (sixty thousand) registered materialized shares with nominal value of EUR 0.51 each. 36,000 (thirty-six thousand) of the shares of the Company form Class A and give their shareholders the right to vote in the General Meeting of Shareholders, the right to dividends and liquidation quota as well as other rights specified in these By-laws. 19,200 (nineteen thousand, two hundred) shares, forming Class B, are non-voting shares, giving their shareholders the right to dividends and guaranteed liquidation quota as well as other rights specified in these By-laws. The rest 4,800 (four thousand, eight hundred) shares form Class C and are non-voting shares, entitling their holders to guaranteed dividend, as defined hereinbelow, liquidation quota as well as any other rights specified in these By-laws.

(2) *(New, decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014)* Class C shareholders shall be paid off dividends prior to Class A and Class B shareholders, whereby Class A and Class B shareholders are entitled to dividends only if and to the extent that undistributed profit is available after payment of the dividends due to Class C shareholders.

(3) *(New, decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014)* Class C shareholders are entitled to dividends provided that: (i) the Company made profit during the financial year, for which dividends are distributed, pursuant to the Company's audited and approved annual financial statements; and (ii) the net value of the Company's assets minus the dividends to be distributed to Class C shareholders, is no less than the amount of the Company's registered capital, Reserve Fund and any other funds which the Company must set up by law and pursuant to the Company's Bylaws.

(4) *(Нова, решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Размерът на дивидента, дължим на притежателя на клас В акции, се определя в зависимост от дела на съответния акционер в капитала на Дружеството.

(5) *(Нова, решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Гарантираният дивидент, на който имат право акционерите, притежаващи Клас В акции, е без натрупване, т.е. дивидент за предходна година, през която Дружеството не е реализирало печалба, не се дължи, макар и през следващата година Дружеството да реализира печалба в размер достатъчен да покрие и дивидента за предходната година, ако такъв би се дължал.

(6) *(Нова, решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Ако акционерите, притежаващи Клас В акции, получат дължимия им дивидент за съответната година, а Общото събрание реши да не разпределя дивидент сред акционерите, притежаващи Клас А и Клас Б акции за същата година, неразпределената част от печалбата може да се пренесе за следващата финансова година. Акционерите, притежаващи клас В акции, участват в разпределението на неразпределената печалбата от минала годината, само ако не са получили гарантирания си дивидент за тази минала година.

(7) *(Нова, решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Дружеството може да изкупи обратно акции клас В при прекратяване на трудовото правоотношение, независимо от основанието, на служител-акционер, притежаващ клас В акции или по всяко време по решение на Общото събрание на акционерите. Обратното изкупуване на акциите се извършва при спазване на процедурата и изискванията, предвидени в Търговския закон.

(8) *(Изм., решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Дружеството издава Акции с реквизитите, предвидени в закона.

Член 10
Прехвърляне на акции

Прехвърлянето на Акции се извършва с джиро и има действие по отношение на Дружеството,

(4) *(New, decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014)* The amount of the dividends due to a Class C shareholder shall be determined according to the share of each Class C shareholder in the capital of the Company.

(5) *(New, decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014)* The guaranteed dividend due to Class C shareholders is not cumulative, i.e., no dividends are due for the year, during which the Company made no profit, although the profit for the next year may be sufficient to cover the dividend payments for the preceding year, if such were due.

(6) *(New, decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014)* If dividends are paid off to the shareholders holding Class C shares for a respective year and the General Meeting decides not to declare dividends among the shareholders holding Class A and Class B shares for the same year, the undistributed profit may be directed to the next financial year. Class C shareholders may participate in the distribution of undistributed profit from a previous year only if they have not been paid the guaranteed dividend for that previous year.

(7) *(New, decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014)* The Company may buy back Class C shares upon termination of the employment contract, irrespective of the ground therefor, of an employee-shareholder holding Class C shares or at any time by a decision of the General Meeting of Shareholders. Class C shares shall be bought back in compliance with the procedure and requirements specified in the Commercial Act.

(8) *(Amended by a decision of the General Meeting of Shareholders of 31.03.2014)* The Company may issue Shares with the requisites provided for in the law.

Article 10
Transfer of Shares

A transfer of Shares shall be made by endorsement and shall be binding on the Company, only after it has been entered into the Shareholders' Register.

след като бъде вписано в Книгата на акционерите.

Член 11
Право на първи отказ и право на присъединяване

(1) Ако Акционер желае да продаде или прехвърли всички или част от всички свои Акции на трето лице, Акционерът трябва първо да предложи Акциите на другия Акционер. Другият Акционер има правото да изкупи всички, но не по-малко от всички, предложени Акции (**"Право на първи отказ"**), при условие че приеме предложението. В случай че Правото на първи отказ не бъде упражнено, продаващият Акционер може да се разпореди с предложените Акции, при условие че разпореждането стане при същите условия като тези, които са били предложени на другия Акционер. Правото на първи отказ се упражнява при спазване на процедурата, предвидена в чл. 12 от този Устав.

(2) В случай на продажба или прехвърляне на Акции от Акционер на трето лице, условие за осъществяване на продажбата е продаващият Акционер да предостави на другия Акционер възможност да продаде, като част от Акциите, които са предмет на продажбата, дял от своите Акции, който е съразмерен на акционерното участие на този друг Акционер, и то при същите условия като предложените от третото лице на продаващия Акционер (**"Право на присъединяване"**). Правото на присъединяване се упражнява при спазване на процедурата, предвидена в чл. 12 от този Устав, след изчерпване на възможността за упражняване на Правото на първи отказ.

(3) Акционер, който желае да продаде или прехвърли всички или част от всички свои Акции Клас Б на трето лице, се освобождава от задълженията по ал. 1 и ал. 2 на този чл. 11, ако Общото събрание на акционерите предварително вземе решение единодушно в този смисъл.

Article 11
Right of First Refusal and Tag-Along Right

(1) If any Shareholder desires to sell or transfer all or a portion of its Shares to a third party, it shall first offer such Shares to the other Shareholder. Such other Shareholder shall be entitled to purchase all but not less than all such Shares (**"Right of First Refusal"**) provided that the other Shareholder accepts the offer. Should such other Shareholder fail to exercise its Right of First Refusal in respect of the Shares being offered, then the selling Shareholder shall be entitled to dispose of such Shares, always provided that such sale is on the same terms and conditions as those offered to the other Shareholder. The Right of First Refusal shall be exercised in accordance with the procedure laid down in Article 12 hereof.

(2) In the event of any sale or transfer of Shares by any of the Shareholders to a third party, it shall be a condition of such a sale that the selling Shareholder shall also provide the other Shareholder with the option to sell a portion of its Shares on a *pro rata* basis up to the aggregate number of the Shares subject to sale, on the same terms and conditions as offered by a third party to the selling Shareholder (**"Tag-Along Right"**). The Tag-Along Right shall be subject to the Right of First Refusal and shall be exercised in accordance with the procedure laid down in Article 12 hereof.

(3) Any Shareholder who desires to sell or transfer all or a portion of its Class B Shares to a third party may not fulfil the obligations under paragraphs 2 and 3 under this Art. 11 if the General Meeting of Shareholders adopts a prior resolution to this effect unanimously.

Член 12
Процедура за упражняване на Правото на първи отказ и Правото на присъединяване

(1) Ако Акционер (**"Първоначален получател на предложение"**) получи от трето лице (**"Трето лице"**) предложение (**"Предложение на трето лице"**) за покупка на негови акции

Article 12
Right of First Refusal and Tag-Along Right Procedure

(1) If any of the Shareholders (**"Original Offeree"**) receives from a third person (a **"Third Party"**) an offer for the purchase (a **"Third Party Offer"**) of any of such Shareholder's Shares (the

("**Акции - предмет на продажба**"), което Първоначалният получател на предложение желае и възнамерява да приеме, то Първоначалният получател на предложение е длъжен да даде на другия Акционер ("**Получател на предложението**") писмено уведомление ("**Уведомление за предложение**"), с което да предложи на последния да закупи всички, но не по-малко от всички, Акции - предмет на продажба или да вземе участие в продажбата на Акциите - предмет на продажба с част от своите Акции, така че делът на Акциите му в общия брой Акции - предмет на продажба да съответства на дела на акционерното му участие в Дружеството.

"**Subject Shares**"), which the Original Offeree wishes and intends to accept, the Original Offeree shall be obliged to give written notice (an "**Offer Notice**") to the other Shareholder ("**Offeree**") offering him to purchase all, but not less than all, of the Subject Shares or to take part in the sale of the Subject Shares on a *pro rata* basis up to their aggregate number.

(2) Уведомлението за предложение трябва да бъде изпратено по факс или предадено на Получателя на предложението в рамките на 3 (три) Работни дни от получаване на Предложението на третото лице и да съдържа:

(2) The Offer Notice shall be sent by fax or delivered to the Offeree within 3 (three) Business Days after the receipt of the Third Party Offer and shall contain:

1. броя на Акциите - предмет на продажба;
2. предложените условия, при които да се осъществи продажбата;
3. заверено копие от Предложението на третото лице, удостоверяващо обвързващото задължение на Третото лице за закупуване на Акциите - предмет на продажба;
4. гаранция и декларация от страна на Първоначалния получател на предложение до другия Акционер, че Предложението на третото лице и неговото приемане от страна на Първоначалния получател на предложение е във всички отношения добросъвестно, доколкото това е известно на Първоначалния получател на предложение;
5. датата, до която Получателят на предложението може да приеме или отхвърли предложението да изкупи Акциите - предмет на продажба или, ако не желае да го приеме, да заяви дали иска да участва в продажбата на Акциите - предмет на продажба с част от своите Акции, така че делът на Акциите му в общия брой Акции - предмет на продажба да съответства на дела на акционерното му участие в Дружеството, като тази дата не може да е по-късно от 30 (тридесет) Работни дни след получаване на Уведомлението за предложение ("**Дата на**

1. the number of Subject Shares;
2. the proposed terms and conditions of the sale;
3. a true copy of the Third Party Offer, evidencing a binding commitment to purchase the Subject Shares;
4. a warranty and representation by the Original Offeree to the other Shareholder that the Third Party Offer and the Original Offeree's acceptance of it is *bona fide* in all respects to the best knowledge, information and belief of the Original Offeree;
5. the date by which the Offeree may accept or forego the offer to buy the Subject Shares or, if such Offeree is not willing to accept it, to state whether it is willing to participate in the sale of the Subject Shares on a *pro rata* basis up to their aggregate number, such date being no more than 30 (thirty) Business Days from the receipt of the Offer Notice (the "**Acceptance Date**");

приемане");

6. крайната дата за закупуване на Акциите - предмет на продажба от Получателя на предложението, в случай че Получателят на предложението приеме предложението за продажба на Акциите - предмет на продажба, като тази дата не може да бъде по-късно от 45 (четиридесет и пет) Работни дни след датата на Уведомлението за предложение ("**Дата на прехвърляне**"). В случай че преди изтичане на 45-дневния срок съгласно предходното изречение, Получателят на предложението поиска в писмена форма и получи писмено разрешение от Първоначалния получател на предложение (като даването на такова разрешение не може да бъде неоснователно отказано), срокът може да бъде удължен с допълнителни 15 (петнадесет) Работни дни, като в този случай Датата на прехвърляне ще бъде 60 (шестдесет) Работни дни след получаване на Уведомлението за предложение;

6. the closing date for the purchase of the Subject Shares by the Offeree, if the Offeree accepts the offer to purchase the Subject Shares, such date being 45 (forty-five) Business Days from the date of the Offer Notice (the "**Closing Date**"). If prior to the expiration of the 45-business day period provided for in the foregoing sentence the Offeree requests in writing and receives written permission from the Original Offeree (whereas such permission shall not be unreasonably withheld), the period shall be extended by additional 15 Business Days, in which case the Closing Date shall be 60 (sixty) Business Days from the date of receipt of the Offer Notice.

(3) Получателят на предложението има право да изкупи всички, но не по-малко от всички, Акции - предмет на продажбата.

(3) The Offeree shall be entitled to purchase all, but not less than all, of the Subject Shares.

(4) В случай че Получателят на предложение приеме предложението да закупи Акциите - предмет на продажба, той закупува Акциите - предмет на продажба чрез предоставяне на Първоначалния получател на предложение на уведомление за неотменимо приемане на предложението за закупуване на Акциите - предмет на продажба на или преди Датата на приемане и закупува Акциите - предмет на продажба на или преди Датата на прехвърляне.

(4) If the Offeree accepts the offer to purchase the Subject Shares it shall purchase the Subject Shares by delivering an irrevocable notice of acceptance of the offer to purchase the Subject Shares to the Original Offeree on or prior to the Acceptance Date and shall purchase the Subject Shares on or prior to the Closing Date.

(5) В случай че Получателят на предложението не приеме предложението да закупи всички, но не по-малко от всички, Акции - предмет на продажба преди или на Датата на приемане или не закупи Акциите ~ предмет на продажба на или преди Датата на прехвърляне, то тогава Първоначалният получател на предложение има право в срок до 60 (шестдесет) Работни дни от Датата на приемане или Датата на прехвърляне (в зависимост от това дали Получателят на предложението не е приел предложението или не е извършил покупката) да продаде Акциите - предмет на продажба на Третото лице, при условие че тази продажба се извърши при условия, които не са по-неблагоприятни за Първоначалния получател

(5) If the Offeree does not accept the offer to buy all, but not less than ail, of the Subject Shares prior or on the Acceptance Date, or fails to purchase the Subject Shares on or prior to the Closing Date, then the Original Offeree shall be entitled, within a period of 60 (sixty) Business Days from the Acceptance Date or the Closing Date, as the case may be (depending on whether the Offeree has failed to accept or to purchase), to complete the sale of the Subject Shares to the Third Party, provided that such sale is on terms and conditions not less favourable to the Original Offeree than those specified in the Offer Notice.

на предложение от определените в Уведомлението за предложение.

(6) При продажба на Акциите - предмет на продажба на Третото лице в съответствие с алинея (5) на този чл. 12, Първоначалният получател на предложение, който желае да участва в продажбата на Акциите - предмет на продажба, може да участва в продажбата на Акциите - предмет на продажба с част от своите Акции, така че делът на Акциите му в общия брой Акции - предмет на продажба да съответства на дела на акционерното му участие в Дружеството.

(7) Получателят на предложение продължава да има правата съгласно този чл. 12 по отношение на следващи Предложения на трето лице, в случай че продажбата на Акциите - предмет на продажба на Третото лице не бъде извършена в срока по алинея (5) на този чл. 12. В такъв случай, Първоначалният получател на предложение не може да извърши продажбата, без отново да предложи на другия Акционер правото да закупи или участва в продажбата на Акциите - предмет на продажба в съответствие с чл. 11 и чл. 12 от този Устав.

(6) Upon the sale of the Subject Shares to the Third Party pursuant to the preceding paragraph (5) of this Article 12, the Original Offeree willing to participate in the sale of the Subject Shares, may participate in the sale of the Subject Shares on a *pro rata* basis of its shareholding in all Shares up to the aggregate number of the Subject Shares.

(7) The Offeree shall continue to have the rights provided for under this Article 12 in respect of further Third Party Offers if the sale of the Subject Shares to the Third Party is not completed within the period set forth in paragraph (5) of this Article 12. In the latter case the Original Offeree may not complete such sale without again offering to the other Shareholder the right to purchase or to participate in the sale of the Subject Shares in accordance with Articles 11 and 12 hereof.

Член 13
Вноски

(1) Акционерите са длъжни да направят вноски срещу записаните Акции, покриващи емисионната стойност на Акциите.

(2) Вноските по алинея (1) могат да бъдат направени изцяло или на части при условията, предвидени в закона или по решение на Общото събрание на акционерите.

(3) Паричните вноски се превеждат по набирателна сметка в банка, открита от който и да е от Изпълнителните директори (както е определен по-долу) на името на Дружеството, като разпореждането с внесените суми се извършва с единодушно решение на Съвета на директорите.

(4) Непаричните вноски, ако има такива, се извършват по реда, установен в закона.

(5) Вноските, свързани с пълното изплащане на емисионната стойност на записаните Акции, следва да бъдат направени в срок не повече от 2 (две) години от увеличението на капитала.

Article 13
Contributions

(1) The Shareholders shall make contributions for the Shares subscribed by them, equal to their issuance value.

(2) The contributions referred to in Paragraph (1) above may be made in their entirety or in instalments under the terms provided for by the law or resolved by the General Meeting of Shareholders.

(3) Monetary contributions shall be made to a special escrow bank account to be opened by the any of the Executive Directors (as hereinafter defined) in the name of the Company, as the disposition of the amounts in the account shall be made on the grounds of unanimous decision of the members of the Board of Directors.

(4) In-kind contributions, if any, shall be made following the procedure provided for by the law.

(5) The contributions related to the full payment of the issuance value of the subscribed Shares shall be made within no more than 2 (two) years as of the capital increase.

Член 14
Последици от забава на вноските

В случай на забава по отношение на дължимите вноски, на Дружеството се дължи законната лихва за срока на забавата. Лихвите се отнасят във фонд "Резервен" на Дружеството.

Член 15
Временни удостоверения

(1) Срещу направените за записаните акции вноски Акционерът получава Временно удостоверение. Временното удостоверение се вписва в Книгата на акционерите на Дружеството.

(2) Временните удостоверения се подписват от надлежно упълномощен член на Съвета на директорите.

(3) Временните удостоверения включват наименованието на Акционера, направената от Акционера вноска срещу записаните Акции, вида, броя, серийните номера и стойността на Акциите, които са записани, неизплатената част от стойността на записаните Акции, ако има такава, името на Дружеството, неговото седалище, размера на капитала, общия брой и номиналната стойност на издадените Акции, серийния номер на временното удостоверение и датата на издаване.

Член 16
Книга на акционерите

(1) Дружеството води Книга на Акционерите, в която се записват името и адресът на притежателите на поименни Акции, отбелязва се видът, номиналната и емисионната стойност, броят и серийните номера на Акциите, както и други обстоятелства, предвидени в закона.

(2) Вписванията в Книгата на Акционерите се удостоверяват от Председателя на Съвета на директорите.

(3) Всяко вписване в Книгата на акционерите се прави в 7 (седемдневен) срок от представянето на писмено искане такова вписване да бъде извършено. Към искането за вписване в Книгата на Акционерите се прилагат документи, доказващи

Article 14
Consequences of Delayed Contributions

Shareholders, which are in default in respect of making their contributions, shall owe the Company the statutory interest for the period of default Such an interest shall be allocated to the "Reserve Fund" of the Company.

Article 15
Interim Share Certificates

(1) Each Shareholder shall be entitled to obtain an Interim Share Certificate for the contributions made by such Shareholder for the subscribed Shares. The Interim Share Certificates shall be registered in the Shareholders' Register.

(2) The Interim Share Certificates shall be signed by a duly authorised member of the Board of Directors.

(3) The Interim Share Certificates shall include the name of the Shareholder, the contribution made by the Shareholder for the Shares as subscribed by the latter, the type, number, the serial numbers and the value of the Shares subscribed, the unpaid portion of the value of the Shares subscribed, if any, the company name and the principal place of business of the Company, the amount of the registered capital, the total number and the nominal value of all issued Shares, serial number of the Interim Share Certificate and date of issue.

Article 16
Shareholders' Register

(1) The Company shall keep a Shareholders' Register with entries for the name and the address of the holders of registered Shares, type, nominal and issue value of the issued Shares, number and serial numbers of the Shares together with the other circumstances, provided for in the law.

(2) The entries into the Shareholders' Register shall be certified by the Chairman of the Board of Directors.

(3) Each entry into the Shareholders' Register shall be made not later than 7 (seven) days after submitting of the written demand such entry to be effectuated. Documents evidencing the compliance of the said demand with the provisions of this By-laws and the law, shall be attached to

съответствието на направеното искане с разпоредбите на този Устав и закона.

the application for the entry into the Shareholders' Register.

РАЗДЕЛ Ш
УВЕЛИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

SECTION Ш
INCREASE AND DECREASE OF THE REGISTERED CAPITAL

Член 17
Способи за увеличаване на капитала

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез:

1. издаване на нови Акции;
2. увеличаване на номиналната стойност на вече издадените Акции;
3. превръщане на облигации в Акции.

Article 17
Methods for Increase of the Registered Capital

The registered capital of the Company may be increased through:

1. issuance of new Shares;
2. increase of the nominal value of the issued Shares;
3. transformation of debentures into Shares.

Член 18
Увеличаване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството се увеличава с решение на Общото събрание на акционерите. С решението за увеличаване на капитала се определя:

1. размерът на увеличението;
2. видът на Акциите, с които се увеличава капитала;
3. размерът на вноските, които следва да бъдат направени срещу записаните Акции;
4. крайният срок за записване на новите Акции;
5. минималната емисионна стойност на Акциите от новата емисия, в случай че същите бъдат предлагани за продажба на цена, по-висока от номиналната им стойност,
6. когато капиталът се увеличава с непарични вноски - предметът на вноската, лицето, което я прави и номиналната стойност на Акциите, предоставени срещу тази вноска.

(2) Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен под условие, че Акциите се закупят от определени лица на определена цена.

Article 18
Increase of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company shall be increased by a resolution of the General Meeting of Shareholders. The resolution for the capital increase shall determine:

1. the amount of the increase;
2. the type of Shares by which the registered capital is being increased;
3. the value of the contributions to be made against the subscribed Shares;
4. the deadline for subscription of the new Shares;
5. the minimum issuance value of the new Shares, in case they will be offered at a price higher than their nominal value;
6. in case the increase is to be made with in-kind contributions - the object of these contributions, which persons may make such contributions, and the nominal value of Shares subscribed against such contributions.

(2) The registered capital of the Company may be increased under the condition that particular persons at a particular price shall acquire the issued Shares.

Член 19
Увеличаване на капитала със собствени средства на Дружеството

Капиталът на Дружеството може да бъде увеличен чрез превръщане на цялата или част от печалбата в капитал. Решението на Общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала по този начин се взема не по-късно от 3 (три) месеца след приемането на годишния финансов отчет за изтеклата година.

Член 20
Намаляване на капитала

(1) Капиталът на Дружеството може да бъде намален до размер, не по-малък от минималния размер, предвиден в закона. Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание на акционерите. В решението трябва да се съдържа целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.

(2) Капиталът на Дружеството може да бъде едновременно намален и увеличен, така че намаляването да има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала. В този случай капиталът може да бъде намален и под установения в закона минимален размер, ако с увеличаването на капитала се достигне поне установения в закона минимум.

(3) Капиталът на Дружеството може да бъде намален чрез намаляване на номиналната стойност на Акциите или чрез обезсилване на Акции по решение на Общото събрание на акционерите при спазване на разпоредбите за защита на кредиторите съгласно член 202 от *Търговския закон.*

Член 21
Обезсилване на акции

(1) Акции могат да бъдат обезсилвали принудително или след придобиването им от Дружеството, при условията, предвидени в Търговския закон.

(2) Акции могат да бъдат обезсилвали в следните случаи:

1. Акциите са изгубени или откраднати;
2. променена е номиналната стойност на Акциите.

Article 19
Increase of the Registered Capital with Company's Own Resources

The registered capital of the Company may be increased through conversion of part, or all, of the net profit into registered capital. The resolution of the General Meeting of Shareholders for increase of the registered capital in this manner shall be made no later than 3 (three) months after the adoption of the annual financial statement for the past year.

Article 20
Decrease of the Registered Capital

(1) The registered capital of the Company may be decreased to not less than the minimal amount required by the law. The decrease of the registered capital shall be effected by a resolution of the General Meeting of Shareholders. The resolution should state the purpose of the decrease and the manner in which it shall be implemented.

(2) The registered capital of the Company may be increased and decreased simultaneously in a way that the decrease shall be effective only if the contemplated increase of the registered capital is fulfilled In this case the capital may be decreased under the minimum provided for in the law, if the minimum amount is complied with in result of the concurrent capital increase.

(3) The registered capital of the Company may be decreased through decrease of the nominal value of the Shares or through cancellation of Shares pursuant to resolution of the General Meeting of Shareholders in compliance with the provisions for protection of creditors, as set forth in Art. 202 of the *Law on Commerce.*

Article 21
Cancellation of Shares

(1) Shares may be cancelled compulsory or after they have been redeemed by the Company, as provided for in the Law on Commerce.

(2) Shares may be cancelled also in the following cases:

1. the Shares have been lost or stolen;
2. the nominal value of the Shares has been changed.

РАЗДЕЛ IV
ПРАВА И ЗЕАДЪЛЖЕНИЯ, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ АКЦИИТЕ

Член 22
Права, произтичащи от Акциите

(1) *(Изм. с решение на Общото събрание на акционерите от 31.03.2014 г.)* Акциите от капитала на Дружеството дават следните права:

1. право на глас, като една акция от клас А дава право на един глас (Клас Б акции и Клас В акции са без право на глас);
2. право на дивидент, като акционерите, притежаващи клас В акции имат право на гарантиран дивидент съгласно чл. 9 на този устав;
3. право на ликвидационен дял, като акционерите, притежаващи клас Б акции имат право на гарантиран ликвидационен дял в размер на номиналната стойност на притежаваните от тях акции клас Б.

Член 23
Задължения, произтичащи от Акциите

(1) Лицата, записали Акции от капитала на Дружеството, са длъжни да внесат емисионната стойност на записаните Акции в сроковете, определени с този Устав или с решение на Общото събрание на акционерите.

(2) Лицата, записали Акции от капитала на Дружеството, не носят лична отговорност за задълженията на Дружеството.

SECTION IV
SHAREHOLDERS' RIGHTS AND OBLIGATIONS

Article 22
Rights of Shareholders

(1) *(Amended, Decision of Shareholders of 31.03.2014)* The Shareholders of the Company shall have the following rights:

1. right to vote, where one Class A share shall count for one vote (Class B shares and Class C shares are non-voting shares);
2. right to receive dividends, where Class C shares entitle their shareholders to guaranteed dividend pursuant to Art. 9 above.
3. liquidation quota, where the shareholders holding Class B shares have a guaranteed liquidation quota in the amount of the nominal value of the shares Class B they hold.

Article 23
Obligations of the Shareholders

(1) The Shareholders of the Company shall have the obligation to make contributions covering the issuance value of the subscribed Shares within the terms specified in these By-laws or by resolution of the General Meeting of Shareholders.

(2) The persons who have subscribed Shares of the capital of the Company shall not be personally liable for the liabilities of the Company.

РАЗДЕЛ V
ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Член 24
Видове органи

Органите на Дружеството са:

1. Общо събрание на акционерите (**"Общото събрание на акционерите"**); и
2. Съвет на директорите (**"Съветът на директорите"**).

SECTION V
BODIES OF THE COMPANY

Article 24
Bodies

The bodies of the Company shall be:

1. the General Meeting of Shareholders (the **"General Meeting of Shareholders"**); and
2. the Board of Directors (the **"Board of Directors"**).

Член 25
Компетентност на Общото събрание на акционерите

(1) Общото събрание на акционерите:

1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. взема решение за увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството;
3. взема решеше за издаване на облигации;
4. взема решения за прекратяване и ликвидация на Дружеството или преобразуването му в друго търговско дружество;
5. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
6. определя размера на възнаграждението на всеки от членовете на Съвета на директорите и определя размера на гаранцията, която трябва да дадат членовете на Съвета на директорите;
7. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
8. назначава и освобождава дипломираните експерт-счетоводители на Дружеството;
9. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените експерт-счетоводители на Дружеството;
10. взема решение за неразпределяне на печалбата, при което задължително разпределя неразпределената печалба и изплаща дивиденти следващата година;
11. назначава ликвидатори в случай на прекратяване на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
12. решава и всички други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона или Устава.

(2) Решенията на Общото събрание на акционерите за изменение и допълнение на Устава и за прекратяване на Дружеството влизат в сила при вписване на тези решения в Търговския регистър на Агенция по вписванията. Решенията на Общото събрание на акционерите за увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор или освобождаване на членове на Съвета на директорите и за назначаване на

Article 25
Powers of the General Meeting of Shareholders

(1) The General Meeting of Shareholders shall:

1. amend and supplement the By-laws of the Company;
2. resolve on increase and decrease of the capital of the Company;
3. resolve on any issue of debentures;
4. resolve on the winding up and liquidation of the Company or reorganisation of the Company into another corporate form;
5. appoint and dismiss the members of the Board of Directors;
6. determine the remuneration to be paid to each member of the Board of Directors and the amount of the guarantee to be presented by the members of the Board of Directors;
7. discharge from liability the members of the Board of Directors;
8. appoint and dismiss the certified public accountants (auditors) of the Company;
9. approve the annual financial statements after the audit of the appointed auditors of the Company;
10. make decisions as to non-distribution of the profit, whereas the non-distributed profit shall be distributed and dividends shall be paid the next year;
11. appoint liquidators upon dissolution of the Company (except in case of bankruptcy);
12. decide on other matters, which by operation of law or the By-laws fall within the scope of its powers.

(2) Resolutions of the General Meeting of Shareholders for amendment and supplement the By-laws and the resolutions on dissolution of the Company shall come into effect upon registration thereof in the Commercial register with Registration Agency. Resolutions of the General Meeting of Shareholders for increase or decrease the registered capital, reorganisation of the Company, appointment or dismissal of members of the Board of Directors and appointment of

ликвидатори имат действие от вписване на тези решения в Търговския регистър на Агенция по вписванията. Другите решения на Общото събрание на акционерите влизат незабавно в сила, освен ако друго не е предвидено в самото решение.

liquidators are effective upon registration thereof in the Commercial register with Registration Agency. All other resolutions as adopted by the General Meeting of Shareholders of the registered capital shall take effect immediately, unless otherwise defined in the resolution.

Член 26
Заседания на Общото събрание на акционерите Свикване

(1) Общото събрание на акционерите се провежда най-малко веднъж годишно в седалището и адреса на управление на Дружеството. Редовното Общото събрание на акционерите се провежда не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година.

(2) Извънредно Общото събрание на акционерите се свиква по всяко време по инициатива на Съвета на директорите или по искане на Акционер или Акционери, притежаващи поне 5% (пет процента) от капитала за период по-дълъг от 3 (три) месеца, както и в случай, че загубите надхвърлят половината от капитала в срок от три месеца след установяване на загубите.

Article 26
Meetings of the General Meeting of Shareholders Summoning

(1) The General Meeting of Shareholders shall be held at least once a year where the registered seat and address of the Company is. Regular General Meeting of Shareholders shall be held not later than 6 months following the end of the reported year.

(2) The extraordinary General Meeting of die Shareholders shall be convened at any time upon an initiative of the Board of Directors or on request of a Shareholder or Shareholders, holding at least 5% (five per cent) of the registered capital for a period longer than 3 (three) months, as well as in case the losses exceed one half of the registered capital within three months after the losses are acknowledged.

Член 27
Свикване на Общото събрание

(1) Общото събрание на акционерите се свиква на заседание от Съвета на директорите. Съветът на директорите свиква Общото събрание на акционерите по искане на Акционер или Акционери, притежаващи поне *5%* (пет) процента от капитала за период по-дълъг от 3 (три) месеца. Председателят на Съвета на директорите изпълнява решението или искането на Акционерите за свикване на Общото събрание на акционерите като определя време, дата и място, ако те не са определени от Съвета на директорите.

(2) Общото събрание на акционерите се свиква с писмена покана до Акционерите, изпратена по куриер или по поща с обратна разписка.

(3) Поканата съдържа дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане, предложения за решения и друга информация съгласно изискванията на закона.

(4) Времето от изпращане на поканата до откриване на Общото събрание на акционерите

Article 27
Calling of the General Meeting

(1) The sessions of the General Meeting of Shareholders shall be convened by the Board of Directors. The Board of Directors shall convene the General Meeting of Shareholders on request of a Shareholder or Shareholders, holding at least 5% (five per cent) of the registered capital for a period longer than 3 (three) months. The Chairman of the Board of Directors shall fulfil the resolution or the request of the Shareholders for calling of the General Meeting of Shareholders by determining its time, date and place, if such are not determined by the Board of Directors.

(2) The General Meeting of Shareholders shall be convened by written invitation sent to the registered Shareholders by courier or registered mail.

(3) The notice shall contain the agenda of the issues proposed for discussion, the draft resolutions and such other information as provided for by the law.

(4) The period from the invitation till the opening of the General Meeting of Shareholders shall not be less than 14 (fourteen) days.

не може да бъде по-малко от 14 (четиринадесет) дни.

Член 28
Право на сведения

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите, трябва да бъдат предоставени на разположение на Акционерите не по-късно от датата на поканата. При поискване тези материали се предоставят на всеки Акционер безплатно.

Член 29
Списък на присъстващите Акционери

(1) Списък на присъстващите Акционери или техните представители и броя на притежаваните или представлявани Акции се изготвя за всяко заседание на Общото събрание на акционерите. Акционерите и представителите удостоверяват присъствието си с подпис и удостоверяват своята самоличност. Председателят и секретарят на заседанието заверяват списъка на присъстващите Акционери.

(2) Всеки Акционер представя Акциите или временните удостоверения или депозитарна разписка, издадена от банка, в която неговите акции са депозирани, за да участва в Общото събрание на акционерите. Законните притежатели на Акции или временни удостоверения се удостоверяват чрез вписванията в Книгата на Акционерите. Пълномощниците на Акционерите се легитимират с писмено пълномощно

Член 30
Кворум

(1) Общото събрание на акционерите може да заседава и да взема законни решения, ако всички Акционери са надлежно информирани за Общото събрание на акционерите и поне 50% (петдесет процента) плюс една Акция от Акциите с право на глас присъстват или са представени.

(2) В случай, че до 30 минути след посочения в поканата час, няма кворум, заседанието се отлага за дата и час, посочени предварително в поканата, но не по-рано от 14 дни.

(3) Заседанието на Общото събрание на акционерите, което е било отложено съгласно

Article 28
Right to Information

The draft documents related to the agenda of the General Meeting of Shareholders shall be made available to the Shareholders not later than the date of the invitation. Such documents shall be available free of charge to any Shareholder upon his demand.

Article 29
List of the Attending Shareholders

(1) A list containing the names of the attending Shareholders or their representatives and the number of the Shares owned or represented shall be prepared at each session of the General Meeting of Shareholders. The Shareholders and the representatives shall certify their presence with their signature and shall identify themselves. The Chairman and the Secretary of the session shall certify the list of the attending Shareholders.

(2) In order to take part in the General Meeting of Shareholders each Shareholder shall submit the Shares, or the Interim Share Certificates, or the deposit certificate, issued by a bank where their Shares are deposited. The legitimate holders of Shares or temporary Share certificates shall be verified by the entries in the Shareholders' Register. Shareholders' proxies shall identify themselves by a power of attorney in writing

Article 30
Quorum

(1) The General Meeting of Shareholders may hold sessions and take valid decisions, if all of the Shareholders are duly informed about the General Meeting of Shareholders and at least 50% (fifty per cent) plus one Share of the voting Shares are represented.

(2) Should there be no quorum within 30 minutes after the time, announced in the invitation, the session shall be postponed for a date and time, specified in advance in the invitation, but not earlier than 14 days.

(3) The session of the General Meeting of Shareholders which has been postponed pursuant

предходната алинея, е законно независимо от представените на него Акции.

to the preceding paragraph shall be valid irrespective of the present and represented Shares.

Член 31
Мнозинство

(1) Решенията на Общото събрание на акционерите са законни, ако са взети с обикновено мнозинство от представените Акции с право на глас, освен ако законът или този Устав не предвиждат квалифицирано мнозинство за вземането на решение по определен въпрос.

(2) Общото събрание на акционерите взема решения по чл. 25, ал. 1, т. 1, т. 2 и т. 4 (само за прекратяване) с квалифицирано мнозинство от 2/3 от представените Акции с право на глас.

(3) Независимо от разпоредбите на чл. 29 и чл. 30 по-горе, доколкото е допустимо от българското законодателство, Общото събрание на акционерите може да взема решения и неприсъствено, ако всички Акционери, притежаващи право на глас, са изразили писмено съгласието си с решенията.

Article 31
Majority

(1) The resolutions of the General Meeting of Shareholders shall be valid if taken by a simple majority of the presented voting Shares, unless the law or these By-laws provide for qualified majority for taking of a resolution on a particular matter.

(2) The General Meeting of Shareholders shall approve the resolutions under Article 25, Para. 1, Sub-para. 1, 2 and 4 (for winding up only) by a qualified majority of 2/3 of the represented voting Shares.

(3) Without prejudice to Art. 29 and Art. 30 above and where allowed by Bulgarian legislation, the General Meeting of Shareholders can pass *in-absentio* resolutions provided that all Shareholders entitled to vote have consented to the resolutions in writing.

Член 32
Решения

(1) Общото събрание на акционерите не може да взема решения относно въпроси, които не са били надлежно оповестени, освен когато всички Акционери с право на глас присъстват или са представени на конкретното Общото събрание на акционерите и никой не възразява тези въпроси да бъдат включени в дневния ред.

(2) Решенията на Общото събрание на акционерите влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено или съгласно закона решенията влизат в сила след вписването им в Търговския регистър.

Article 32
Resolutions

(1) The General Meeting of Shareholders may not resolve on any matters of which there has been no notification, unless all Shareholders entitled to vote are present or are represented at the particular General Meeting of Shareholders and no one objects those issues to be included in the agenda.

(2) The General Meeting of Shareholders resolutions shall take effect immediately, unless such effect is delayed or pursuant to law the resolutions shall take effect upon entering into the Commercial Registry.

Член 33
Протоколи

(1) За всяко решение на Общото събрание на акционерите се съставя протокол в писмена форма, който се подписва от присъстващите на Общото събрание на акционерите.

(2) Протоколите от заседанията на Общото събрание на акционерите и приложенията към тях се подреждат в протоколна книга и се пазят

Article 33
Minutes of Proceedings

(1) Minutes of proceedings shall be taken for each resolution of the General Meeting of Shareholders. Minutes of proceedings shall be produced in writing and shall be signed by the participants in the General Meeting of Shareholders.

(2) The minutes of proceedings of the sessions of the General Meeting of Shareholders and the appendices thereto shall be filed in a book of the

пет (5) години, считано от края на годината, през която е взето съответното решение на Общото събрание на акционерите.

minutes of proceedings and shall be kept for five (5) years, starting from the end of the year in which the respective resolution has been passed by the General Meeting of Shareholders.

Член 34
Съвет на директорите

(1) Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от петима членове.

(2) Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите за срок до 5 (пет) години, а членовете на първия Съвет на директорите за срок от 3 (три) години. Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде преизбиран от Общото събрание на акционерите за следващи 5-годишни периоди без ограничение.

(3) Членовете на Съвета на директорите, избрани в съответствие в този Член заемат длъжността си докато техните правоприемници бъдат избрани и вписани в Търговския регистър на Агенция по вписванията.

Article 34
Board of Directors

(1) The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of five members.

(2) Members of the Board of Directors shall be elected by the General Meeting of Shareholders for a term of up to 5 (five) years, and the members of the first Board of Directors shall be appointed for a term of 3 (three) years. Any member of the Board of Directors may be re-elected by the General Meeting of Shareholders for subsequent terms of 5 (five) years without restriction.

(3) Members of the Board of Directors chosen pursuant to this Article shall hold office until their successors shall have been appointed and registered with the Commercial Register of the Registration Agency.

Член 35
Състав на Съвета на директорите

(1) Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица. В случай, че за член на Съвета на директорите е избрано юридическо лице, това юридическо лице определя представител, който да изпълнява задълженията му в Съвета на директорите. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

(2) Не може да бъде член и/или представител на член на Съвета на директорите лице, което е било член на управителен или контролен орган в дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, както и лице, което не отговоря на други изисквания, предвидени в закона.

Article 35
Composition of the Board of Directors

(1) The members of the Board of Directors shall be natural persons of civil capacity or legal entities. In case a legal entity is appointed as a member of the Board of Directors, such legal entity shall determine a representative to perform its duties in the Board of Directors. The legal entity together with the remaining members of the Board of Directors shall be liable jointly and severally and their liability shall be unlimited in respect of the obligations arising out of the acts of the authorised representative of such legal entity as board member.

(2) No person may be a member and/or a representative of a member of the Board of Directors, if that person has been a member of a managing or controlling body of a company, dissolved because of bankruptcy during the last two years, preceding the date of the decision declaring the bankruptcy if unsatisfied creditors have remained, as well as a person not complying with any other requirements provided for in the law.

Член 36
Управление и представителство

(1) Съветът на директорите избира двама изпълнителни директори ("**Изпълнителни директори**") измежду своите членове. Изпълнителните директори са изпълнителни членове на Съвета на директорите и се избират и овластяват с гласовете на всички членове на Съвета на директорите.

(2) Съветът на директорите овластява Изпълнителните директори да извършват ежедневното управление и представителство на Дружеството. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.

(3) Овластяването на Изпълнителните директори или неговото оттегляне имат действие спрямо трети добросъвестни лица след вписване в Търговския регистър на Агенция по вписвания.

(4) Дружеството се представлява от всеки от Изпълнителните директори поотделно.

(5) Съветът на директорите избира председател ("**Председател**") измежду своите членове.

(6) Съветът на директорите избира секретар ("**Секретар**"), който може и да не е член на Съвета на директорите.

Article 36
Management and Representation

(1) The Board of Directors shall elect two executive directors (the "**Executive Directors**") from its members. The Executive Directors shall be the executive members of the Board of Directors and shall be elected and authorised with the affirmative vote of all members of the Board of Directors.

(2) The Board of Directors shall authorise the Executive Directors to manage the day-to-day operation of the Company and to represent the Company before third. The authorisation may be withdrawn at any moment

(3) The authorisation of the Executive Directors or its withdrawal shall become effective as to third parties acting in good faith, after registration with the Commercial Register with the Registration Agency.

(4) The Company is represented by each of the Executive Directors severally.

(5) The Board of Directors shall elect its chairman (the "**Chairman**") from among its members.

(6) The Board of Directors shall elect a secretary (the "**Secretary**") who may not be among its members.

Член 37
Компетентност

(1) Съветът на директорите:

1. взема решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;
2. взема решения за съществени промени в дейността на Дружеството;
3. взема решения за съществени организационни промени;
4. взема решения за дългосрочно сътрудничество (над три години) от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
5. взема решения за създаване и закриване на клонове;
6. взема решения за участие в други дружества;

Article 37
Powers

(1) The Board of Directors shall have the power to:

1. make decisions for the acquisition, closure or transfer of enterprises or parts thereof;
2. make decisions for essential changes in the activity of the Company;
3. make decisions for essential organisational charges;
4. make decisions for long-term co-operation (over three years) of essential significance to the Company, and for termination thereof;
5. make decisions for opening and closing of branches;
6. make decisions for participation in other companies;

7. приема правила за работата си;
8. определя организационната структурата и щата на Дружеството;
9. приема правила за организацията и дейността на отделните структури в Дружеството;
10. одобрява годишния бюджет и работен план на Дружеството;
11. взема решения за придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и дълготрайни финансови активи, вземане на инвестиционни заеми, даване на гаранции и поемане на поръчителства, придобиване и предоставяне на лицензни, учредяване на ипотечни и заложни права върху дълготрайни активи на Дружеството и даване на заем на трети лица;
12. назначава лица на ръководни управленски позиции;
13. назначава и овластява Изпълнителния директор на Дружеството;
14. назначава прокуристи или търговски пълномощници на Дружеството;
15. одобрява сключването на дългосрочни договори от съществено значение за дейността на Дружеството;
16. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите по силата на закона или този Устав.

(2) Решенията на Съвета на директорите се вземат единодушно, освен ако друго не е предвидено в настоящия Устав.

(3) Съветът на директорите решава всички въпроси, предоставени в неговата компетентност при спазване на решенията на Общото събрание на акционерите на капитала, разпоредбите на този Устав и действащите нормативни актове.

(4) Съветът на директорите се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите.

7. enact its own procedural rules;
8. determine the organisational structure and personnel structure of the Company;
9. enact rules for the organisation and activity of the individual structural units of the Company;
10. approve the annual budget and operational plan of the Company;
11. decide on the acquisition and disposition of real estates and long-term financial assets, taking investment loans, granting sureties and guarantees, acquisition and granting of licenses, granting of mortgage or pledge rights in long term assets of the Company, and extension of loans to third parties;
12. appoint individuals to senior management positions;
13. appoint and authorise the Executive Directors of the Company;
14. appoints procurators or commercial agents of the Company;
15. approves the execution of long-term agreements, which are material for the conduct of the activities of the Company;
16. decide on any other matter with respect to which the General Meeting of Shareholders the does not have exclusive power to resolve, pursuant to the law or these By-laws.

(2) The Board of Directors shall pass decisions unanimously unless otherwise is provided for in these By-laws.

(3) The Board of Directors shall take the decisions within its powers in compliance with the decisions of the General Meeting of Shareholders, these By-laws and the effective legislation.

(4) For its activity, the Board of Directors shall report to the General Meeting of Shareholders.

Член 38
Заседания на Съвета на директорите

(1) Съветът на директорите се събира на редовни заседания за обсъждане на

Article 38
Meetings of the Board of Directors

(1) The Board of Directors shall gather at regular meetings at least once every quarter, to discuss the status and development of the Company.

състоянието и развитието на Дружеството най-малко веднъж на 3 (три) месеца.

(2) Съветът на директорите се свиква на заседание по всяко време от неговия Председател или от който и да е от Изпълнителните директори, или по искане на друг член на Съвета на директорите. Ако искането за свикване не бъде удовлетворено в срок до десет (10) дни от получаването му от Секретаря на Съвета на директорите, съответният член може да свика заседанието сам.

(2) The Board of Directors shall be convened at meetings at any time by the Chairman or by each of the Executive Directors or upon request of a member of the Board of Directors. Should the request for convention not be satisfied within ten (10) days from its receipt by the Secretary of the Board of Directors, the requesting member may convene the meeting himself.

(3) Заседанията на Съвета на директорите се свикват с писмена покана, отправена до всеки един от членовете на Съвета на директорите по куриер или по пощата с обратна разписка, която съдържа:

(3) The Board of Directors meeting shall be convened by a notice in writing sent to each of the members of the Board of Directors by courier or registered mail, which shall specify:

1. мястото, датата и часа на провеждане на заседанието;
1. the place, the date and the hour of the meeting;
2. дневният ред с въпросите, които ще се обсъждат, както и проект на решенията.
2. the agenda of the issues to be discussed as well as the draft resolutions.

(4) Поканата се изпраща най-малко 1 (една) седмица преди датата на заседанието, освен ако Съветът на директорите не предвиди друг срок.

(4) The notice shall be sent at least 1 (one) week prior to the scheduled date of the meeting, unless the Board of Directors has specified other term.

(5) Когато датата, мястото, часът и дневният ред на заседанието на Съвета на директорите са били уточнени на предходно заседание на Съвета на директорите, присъстващите членове се считат за надлежно уведомени за предвиденото заседание.

(5) When the date, place, hour and the agenda of a meeting of the Board of Directors have been specified at a preceding meeting of the Board of Directors, the attending members shall be deemed duly notified about the scheduled meeting.

(6) Лица, които не са членове на Съвета на директорите, имат право да присъстват на неговите заседания по решение на Съвета на директорите. Ограничението по предходното изречение не се прилага по отношение на съветници и преводачи на членовете на Съвета на директорите. Лица, които присъстват на заседание на Съвета на директорите и които не са негови членове, следва да бъдат отбелязани в протокола за съответното заседание.

(6) Persons who are not members of the Board of Directors shall be entitled to attend its meetings pursuant to a resolution of the Board of Directors. The restriction of the preceding sentence shall not apply to advisers and interpreters of any of the members of the Board of Directors. Persons, who attend a meeting of the Board of Directors and are not members of the Board of Directors shall be registered with the minutes of the respective meeting.

(7) Заседанията на Съвета на директорите се ръководят от неговия Председател. Заседанието на Съвета на директорите е законно, ако всички членове са били редовно поканени или са се отказали в писмена форма от спазването на срока на поканата, и присъстват на заседанията лично или чрез пълномощник. Член на Съвета на директорите може да бъде представляван от друг член на Съвета на директорите въз основа на писмено

(7) The meetings of the Board of Directors shall be chaired by the Chairman. A meeting of the Board of Directors shall be legitimate, if all the members have been duly invited or have waived in writing the term of the notice, and if all members attend the meeting of the Board of Directors in person or by a proxy. A member of the Board of Directors may be represented by another member of the Board of Directors on the grounds of a written power of attorney. An attending member may

пълномощно. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(8) Съветът на директорите може да взима решения и неприсъствено (чрез поща, по телефон, факс), ако всички членове са заявили писмено съгласието си с решението.

(9) Съветът на директорите приема Правила за работата си, които регламентират неговото свикване, провеждането на заседанията му, вземането на решения, начина на предлагане и разглеждане на въпросите от дневния ред, воденето на протокола за заседанията, съхраняването на документите и другите основни въпроси, свързани с дейността му.

represent only one non-attending member of the Board of Directors.

(8) The Board of Directors may take decisions *in absentio* (via correspondence, telephone, or fax, etc.), provided all of its members confirm the decisions in writing.

(9) The Board of Directors shall adopt its Rules of procedure, regulating its convening, holding of its sessions, passing of its resolutions, the form of submitting and discussion of the issues on the agenda, the keeping of the minutes of its sessions, the keeping of its records and the other substantial issues related to its activity.

Член 39
Протокол

(1) Секретарят на Съвета на директорите води протокол за всяко заседание на Съвета на директорите, който се подписва от него и от всички присъстващи членове и в който се посочват:

1. мястото, датата и времето на провеждане на заседанието;
2. дневният ред;
3. имената на присъстващите членове на Съвета на директорите, на представените членове и на техните представители;
4. присъствието на други лица, които не са членове на Съвета на директорите;
5. направените предложения;
6. проведените гласувания и резултатите от тях (като се посочва начинът на гласуване-за или против, на всеки член на Съвета на директорите);
7. решенията, които са взети.

(2) Към протокола се прилагат свързаните с работата на заседанието документи, които са били представени, и писмените пълномощни на представляваните членове.

(3) Секретарят подрежда протоколите и приложенията към тях в протоколна книга, която се съхранява най-малко пет (5) години, считано от края на годината, през която е проведено съответното заседание.

Article 39
Minutes of Proceedings

(1) The Secretary of the Board of Directors shall prepare minutes of proceedings for each meeting of the Board of Directors, which shall be signed by the Secretary and all the attending members and shall include:

1. the place, date and time of the meeting;
2. the agenda;
3. the names of the attending members of the Board of Directors, of the represented members and their representatives;
4. the attendance of the other persons who are not members of the Board of Directors;
5. the proposals made;
6. the voting and the results thereof (stating the affirmative or negative vote of each member of the Board of Directors);
7. the resolutions taken.

(2) The documents relevant to the proceedings, which have been presented at the session, and the written powers of attorney of the represented non-attending members, shall be attached to the minutes of proceeding.

(3) The Secretary shall file the minutes, and the attachments thereto, in a book for minutes of proceedings which shall be kept at least five (5) years, starting from the end of the year in which each meeting has been held.

Член 40
Задължения

(1) Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си в интерес на Дружеството и да пазят търговските тайни на Дружеството дори и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите.

(2) Членовете на Съвета на директорите имат равни права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите помежду им и разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на Изпълнителните директори на Дружеството.

Article 40
Obligations

(1) The members of the Board of Directors shall perform their duties in the best interest of the Company and shall keep its trade secrets even after ceasing to be members of the Board of Directors.

(2) The members of the Board of Directors shall have equal rights and obligations notwithstanding the inner allocation of their duties and the provisions authorising the Executive Directors to manage and represent the Company.

Член 41
Възнаграждения

(1) Общото събрание на акционерите определя размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите.

(2) Членовете на Съвета на директорите могат да влизат в трудовоправни отношения или да сключват договори за възлагане на управлението с Дружеството и могат да получават и други възнаграждения съгласно условията на тези договори въз основа на решение на Общото събрание на акционерите.

Article 41
Remuneration

(1) The remuneration of the members of the Board of Directors shall be determined by the General Meeting of Shareholders.

(2) The members of the Board of Directors may enter into labour or management contracts with the Company, and may receive other remuneration, if any, according to the terms of such contracts, based on decision of the General Meeting of Shareholders.

Член 42
Отговорност и гаранция

(1) Членовете на Съвета на директорите в срок до три месеца от избирането им дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите, но не по-малък от тримесечното брутно възнаграждение по Член 41.

(2) Гаранцията може да се състои и в депозирани Акции или облигации или блокиран депозит в полза на Дружеството.

(3) Гаранцията по алинея (1) от този член се връща заедно с доходите, които е донесла, когато съответният член бъде освободен от длъжност и от отговорност за периода, през който е заемал длъжността член на Съвета на директорите.

(4) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

Article 42
Liability and Guarantee

(1) Within three months of their election, the members of the Board of Directors shall present a guarantee for their management the amount of which shall be determined by the General Meeting of Shareholders, but no less than their three months gross remuneration under Article 41.

(2) The guarantee may consist of deposited Shares or debentures of the Company or a blocked deposit in favour of the Company.

(3) The guarantee referred to in Paragraph (1) above shall be refunded along with any accrued income thereon, when a member has been dismissed from office and discharged from liability for the period of its service on the Board of Directors.

(4) The members of the Board of Directors shall be jointly and severally liable for damages caused to the Company due to their fault

(5) Всеки от членовете може да бъде освободен от отговорност с решение на Общото събрание на акционерите, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди, причинени на Дружеството.

(5) Any of the members may be discharged from liability by the General Meeting of Shareholders, if it is established that the member has no fault for the damages suffered by the Company.

РАЗДЕЛ VI
ФОНДОВЕ

Член 43
Фондове

(1) Дружеството образува фонд "Резервен" и други фондове, предвидени в действащите нормативни актове.

(2) За образуване на фонд "Резервен" Дружеството отделя най-малко една десета (1/10) от печалбата си след облагането й с дължимите данъци и преди изплащането на дивиденти, докато средствата във фонда достигнат 10% (десет на сто) от капитала.

(3) Средствата от фонд "Резервен" могат да се използват за покриване на загуби от дейността на Дружеството за текущата и предходната година.

(4) Когато средствата от фонд "Резервен" надхвърлят една десета (1/10) от капитала на Дружеството, по-големият размер може да се използва за увеличаване на капитала.

(5) Ако средствата във фонд "Резервен" спаднат под минималния размер, установен в алинея (1), Дружеството е длъжно да възстанови средствата по фонда до достигане на изискващия се минимален размер.

SECTION VI
FUNDS

Article 43
Funds

(1) The Company shall form a Reserve Fund and the other funds provided for by the effective legislation.

(2) The Company shall set apart at least one tenth (1/10) of its profit after taxation and before the payment of dividends for the formation of the Reserve Fund, until the amount in same fund becomes equal to ten percent (10%) of the registered capital.

(3) Amounts from the "Reserve Fund" may be used to cover losses from the activity of the Company, for the current and the previous year.

(4) In case the amounts in the Reserve Fund exceed one tenth (1/10) of the registered capital of the Company, the surplus may be used for the increase of the registered capital.

(5) In case the amounts in the Reserve Fund become less than the minimum amount set forth in Paragraph (1) of this Article, the Company shall restore the minimum amount required for the Reserve Fund.

РАЗДЕЛ VII
ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ

Член 44
Документи, свързани с годишното приключване

(1) Данъчната година на Дружеството съвпада с календарната година.

(2) До 31-ви март, ежегодно, Съветът на директорите съставя за изтеклата финансова година годишен финансов отчет и доклад за

SECTION VII
ANNUAL CLOSING AND DISTRIBUTION OF PROFIT AND LOSSES

Article 44
Documents Related to the Annual Closing

(1) The fiscal year of the Company shall be the calendar year.

(2) Before the 31st of March each year, the Board of Directors shall prepare the annual financial statements for the past fiscal year and a report on the activity of the Company and shall submit them

дейността на Дружеството и ги представя за проверка съгласно Член 45 по-долу.

Член 45
Проверка на Годишното приключване

(1) Годишният финансов отчет се проверява от назначен с решение на Общото събрание на акционерите одитор, който следва да бъде дипломиран експерт-счетоводител или специализирано одиторско предприятие.

(2) Назначените експерт-счетоводители извършват необходимата проверка и дават заключението си по отношение на надлежното съставяне на баланса и на отчета за приходите и разходите и степента, в която тези документи отразяват точно реалното състояние и дейността на Дружеството.

(3) Резултатите от проверката се оформят от експерт-счетоводителите в отделен доклад, копие от който се предоставя на Съвета на директорите.

(4) Съветът на директорите проверява годишния финансов отчет, доклада от проверката на експерт-счетоводителите, доклада за дейността на Дружеството.

(5) След проверка и одобряване на документите, посочени в предходната алинея (4), Съветът на директорите предоставя тези документи на Общото събрание на акционерите за одобрение.

(6) Провереният и приетият от Общото събрание на акционерите годишен финансов отчет се представя за обявяване в търговския регистър при Агенция по вписванията.

Член 46
Разпределение на печалбите и загубите

(1) Печалбата на Дружеството задължително се разпределя между Акционерите, доколкото Общото събрание на акционерите единодушно не реши друго, ако според заверения и приет счетоводен отчет на Дружеството за съответната година, нетната стойност на активите, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или настоящия Устав.

for examination as provided for in Article 45 hereinbelow.

Article 45
Examination of the Annual Financial Statements

(1) The annual financial statements shall be examined by an auditor being a certified public accountant or a specialised auditing firm, appointed by resolution of the General Meeting of Shareholders.

(2) The appointed auditors shall perform the necessary audit and shall give their conclusion as to whether the balance-sheet and the profit-and-loss statement have been duly drawn up and whether they give an accurate and exact picture of the activity of the Company.

(3) The results of the audit shall be reported by the auditors in a separate report, a copy of which shall be submitted to the Board of Directors.

(4) The Board of Directors shall examine the annual financial statements, the auditors' report on the examination thereof, and the report on the activity of the Company.

(5) After the audit and approval of the documents referred to in the foregoing Paragraph (4), the Board of Directors shall submit them to die General Meeting of Shareholders for approval.

(6) The annual financial statements as examined and approved by the General Meeting of Shareholders shall be submitted for publication with the Commercial Register, kept with the Registration Agency.

Article 46
Distribution of Profits and Losses

(1) The Company's profit shall be distributed among the Shareholders, unless the General Meeting of Shareholders unanimously decides otherwise, provided that pursuant to the approved audited financial statements of the Company for the relevant year, the net value of the assets minus the dividends, which are payable is not less than the amount of the registered capital of the Company, the Reserve Fund and the other funds that the Company is required to establish by law or by virtue of these By-laws.

(2) Нетната стойност на активите представлява разликата между стойността на правата и на задълженията на Дружеството съгласно баланса му, като не се взимат предвид стойността на обратно изкупените от Дружеството Акции, ако има такива.

(3) Ако Общото събрание на акционерите е взело решение за неразпределяне на печалбата на Дружеството, неразпределената печалба задължително се разпределя през следващата година.

(4) Плащанията на дивиденти се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Дружеството, надхвърляща определения от закона или Устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е задължено да образува по закон или този Устав.

(2) The net value of the assets shall be the difference between the value of the assets and the value of the liabilities of the Company pursuant to its balance sheet, as the value of the redeemed Shares, if any, shall not be taken into account in that case.

(3) If the General Meeting of Shareholders has resolved on non-distribution of the Company's profit, in any case, the non-distributed profit shall be distributed the next year.

(4) Payments of dividends shall be made up to the amount of the profit for the respective year, the undistributed profit for previous years, the excess amounts in the Reserve Fund and in the other funds of the Company over the minimum provided for in the law or herein for such funds, and reduced by the uncovered losses for previous years and the necessary deposits to be made to the Reserve Fund and the other funds, that the Company is required to establish by law or by these By-laws.

Член 47
Дивиденти

(1) Размерът на дължимите дивиденти се определя в зависимост от участието на съответния Акционер в капитала на Дружеството.

(2) Дивидентите се изплащат в срок от два месеца от решението на Общото събрание на акционерите за одобряване на годишния финансов отчет и доклада за дейността на Дружеството, срещу предоставяне на купона за дивидента за съответната година или чрез отбелязване на гърба на временното удостоверение.

Article 47
Dividends

(1) The amount of dividends due shall be determined pursuant to shareholding of each Shareholder in the Company.

(2) Dividends shall be paid within two months as of the date of the decision of the General Meeting of Shareholders on approval of the Company's annual financial statements and the report for the activities of the Company, upon presentation of the coupon for dividends for the relevant year, or upon stamping the backside of the Interim Share Certificate.

Член 48
Прекратяване

(1) Дружеството се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите:

1. по решение на Общото събрание на акционерите;
2. при обявяването на Дружеството в несъстоятелност;
3. с решение на съда по регистрацията по иск на прокурора, ако дейността на Дружеството противоречи на закона;
4. когато капиталът на Дружеството спадне

Article 48
Winding Up

(1) The Company shall be wound up:

1. on the grounds of a resolution of the General Meeting of Shareholders;
2. in case the Company is declared bankrupt;
3. on the grounds of a decision of the court of registration adopted upon request of the prosecutor in case the Company conducts activities prohibited by the law;
4. in case the capital of the Company is

под законно изискуемия минимум в продължение на 1 (една) година, в който случай Дружеството може да се прекрати с решение на Общото събрание на акционерите. Ако в този срок Общото събрание на акционерите не вземе решение за прекратяване, прекратяването се извършва с решение на Агенцията по вписвания.

(2) При прекратяване на Дружеството се осъществя процедурата по неговата ликвидация, както е предвидена в Глава XVII от Търговския закон.

decreased below the minimum required by the law for a period of 1 (one) year, the Company may be wound up by a resolution of the General Meeting of Shareholders passed within the one year term. In case the General Meeting of Shareholders has not resolved on this issue in the specified term, the winding up shall be made by a decision of the Registry Agency the court of registration.

(2) Upon winding up of the Company a procedure for its liquidation as provided for in Chapter XVII of the Law on Commerce shall be initiated

РАЗДЕЛ VШ
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Член 49
Съобщения

Всички покани и съобщения съгласно настоящия Устав се считат надлежно направени, ако са изпратени по куриер или по пощата с обратна разписка на адресите на Акционерите, посочени в решение на Общото събрание на акционерите, прието с единодушие.

SECTION VШ
CONCLUDING PROVISIONS

Article 49
Notices

All invitations or other notices under these Bylaws are deemed duly given if sent by courier or registered mail at the addresses of the Shareholders specified by a resolution of the General Meeting of Shareholders adopted unanimously.

Член 50
Дефиниции

За целите на този Устав термините, изброени по- долу, ще имат следното значение, освен ако контекстът не налага друго тълкуване:

1. "**Общо събрание на акционерите**" означава Общото събрание на акционерите на Дружеството;

2. "**Съвет на директорите**" означава Съветът на директорите на Дружеството;

3. "**Акционер**" означава лице, което е придобило Акции от капитала на Дружеството;

4. „**Дружеството**" означава „Виста АВТ" АД;

5. "**Устав**" означава настоящият Устав, както и неговите последващи изменения и допълнения към съответния момент;

6. "**Изпълнителен директор**" означава изпълнителния член на Съвета на директорите на Дружеството;

Article 50
Definitions of terms

For the purposes of these By-laws, the following terms shall have the following meaning in these By-laws unless the context requires otherwise:

1. "**General Meeting of Shareholders**" shall mean the General Meeting of Shareholders of the Company;

2. "**Board of Directors**" shall mean the Board of Directors of the Company;

3. "**Shareholder**" shall mean a person who has acquired Shares of the registered capital of the Company;

4. "**the Company**" shall mean "Виста АВТ" АД

5. "**the By-laws**" shall mean these By-laws, as the same may be amended, modified or supplemented from time to time;

6. "**Executive Director**" shall mean the executive member of the Board of Directors of the Company;

7. "**Акции**" означава прехвърлими ценни книжа, които материализират правата и задълженията на техните притежатели в качеството им на Акционери;

8. "**Работен ден**" означава всеки ден, различен от събота, неделя или официален празник в София (България).

7. "**Shares**" shall mean any transferable securities, representing the rights and obligations of their holders in their capacity as Shareholders;

"**Business Day**" means a day other than a Saturday, Sunday or an official holiday in Sofia, Bulgaria.

Член 51
Оригинали

Този Устав е подписан в 6 (шест) оригинални екземпляра на български и на английски език. В случай на противоречие между съдържанието на оригиналните текстове на този Устав, изготвен на български и на английски език, водещ ще бъде българският вариант.

Article 51
Original Copies

These By-laws were signed in 6 (six) originals in Bulgarian and in English language. In case of any discrepancy between the original texts of these By-laws written in Bulgarian and in English, the Bulgarian version shall prevail.

ЗАВЕРЕН ОТ / CERTIFIED BY:

Росен Алексиев
Изпълнителен Директор

(Печат на Дружеството)