

TENDER OFFER

from
Rainbow Malta (Holdings) Limited

To the Shareholders of
Madara Europe AD
(formerly Mayfair Group AD until 05.02.2013)

Tender offeror fulfills its obligation under Art. 149, par. 1 and par. 6 of Law on Public Offering of Securities (LPOS) and exercises his right under Art. 149a of the same Law, subject to the provisions of Law on Public Offering of Securities (LPOS) and Ordinance № 13 for tender offer for Acquisition and Exchange of Shares (Regulation № 13)

For the acquisition of 2 (two) ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares of Madara Europe AD.

The Financial Supervision Commission does not bear any responsibility about the truthfulness and completeness of data contained herein.

The Tender Offer is registered in the Financial Supervision Commission on
10 December 2012

ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

от
**Рейнбоу Малта (Холдингс)
Лимитид**

Към акционерите на
Мадара Юръп АД
(до 05.02.2013 г с наименование „Мейфеър
Груп“ АД)

Търговият предложител изпълнява задължението си, съгласно чл. 149, ал. 1 и ал. 6 от ЗППЦК и упражнява правото си, съобразно чл. 149а от същия закон, при спазване на условията на ЗППЦК и Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13)

за закупуване на 2 (два) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на „Мадара Юръп“ АД.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащите се в търговото предложение данни.

Търговото предложение е регистрирано в
Комисия за финансов надзор на
10 декември 2012 г.

DEFINITIONS

The following definitions apply throughout this document unless the context requires otherwise.

Tender Offer	The Tender Offer made by the Tender Offerer to acquire 2 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares of the Company from the Shareholders
Tender Offerer	Rainbow Malta (Holdings) Limited
Company or Madara Europe AD (formerly Mayfair Group AD)	Madara Europe AD (as of the date of the registration of the Tender Offer in FSC with name Mayfair Group AD . The change in the name was registered in the Commercial Registry on 05.02.2012 - the company subject to the Tender Offer
Shareholders	All Shareholders of the Company other than the Tender Offerer
Shares	2 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares of Madara Europe AD, subject to the Tender Offer

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Следните определения се прилагат навсякъде в този документ, освен ако контекстът изисква друго.

Търгово предложение	Търговото предложение направено от Предложителя до Акционерите за придобиване на 2 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на Дружеството – обект на търговото предложение
Предложител	„Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид
Дружеството или „Мадара Юръп” АД (предишно „Мейфеър Груп” АД)	„Мадара Юръп” АД, ЕИК 200341288 (към момента на регистрация на търговото предложение в КФН – 10.12.2012 г. фирмата на Дружеството е „Мейфеър Груп” АД. Промяната на наименованието е вписана в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 05.02.2013 г.) - дружеството обект на Търговото предложение
Акционери	Всички акционери на Дружеството, различни от Предложителя
Акции	2 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на

Tender Offer Price per Share	The price per Share which is compliant with Article 150(8) LPOS and being offered by the Tender Offerer in this Tender Offer, namely BGN 3.33 (three and thirty three Bulgarian levas)		„Мадара Юръп” АД , които са обект на Търговото предложение
Financial Supervision Commission or FSC	The Financial Supervision Commission in Bulgaria	Предлагана цена за една акция	Предлаганата цена за акция, която е в съответствие с чл. 150, ал. 7 ЗППЦК и се предлага от Предложителя в това Търгово предложение, а именно 3.33 лв. (три цяло и тридесет и три лева)
Bulgarian Stock Exchange or BSE	Bulgarian Stock Exchange-Sofia AD	Комисията за финансов надзор или КФН	Комисията за финансов надзор на България
Central Depository or CD	Central Depository AD, Sofia	Българска фондова борса или БФБ	„Българска фондова борса – София” АД
General Meeting	General meeting of shareholders of the Company	Централен депозитар или ЦД	Централен депозитар АД, София
Board of Directors	The Board of Directors of the Company	Общо събрание	Общото събрание на акционерите на Дружеството
		Съвет на директорите	Съвет на директорите на Дружеството

CONTENT

1. Information for the Tender Offerer
2. Investment intermediary authorized to service the Tender Offer
3. Information for the Company
4. Voting rights of the Tender Offerer in the General Meeting
5. Tender Offer Price per share
6. Security for the rights of the Shareholders which might be limited according to art. 151a, par. 4 of the LPOS
7. Period for acceptance of the Tender Offer
8. Funding for the acquisition of the Shares
9. Intentions of the Tender Offerer for the future operations of the Company and the Tender Offerer
10. Terms and conditions for acceptance of the Tender Offer and payment of the price
11. Information about the possibility and the terms under which the Tender Offerer may withdraw the Tender Offer and about the relevant applicable rules
12. Information for the possibility of an accepting Shareholder to withdraw its acceptance
13. Availability of the financial statements of the Tender Offerer and of additional information about the Tender Offerer and the Tender Offer
14. Total costs for the Tender Offer
15. Publication of the Tender Offer, the position of the Management Board and the Tender Offer result
16. Applicable law and relevant court
17. Information about the objectives of the contemplated acquisition
18. Other key information

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Информация за Предложителя
2. Инвестиционен посредник, обслужващ търговото предложение
3. Информация за Дружеството
4. Участие на Предложителя в гласовете на Общото събрание на Дружеството
5. Предлагана цена за една акция
6. Обезщетение за правата на акционерите, които могат да бъдат ограничени по чл. 151 а, ал. 4 от ЗППЦК
7. Срок за приемане на Търговото предложение
8. Условия на финансиране на придобиването на Акциите
9. Намерения на Предложителя относно бъдещата дейност на Дружеството и Предложителя
10. Ред за приемане на Търговото предложението и начина за заплащане на цената
11. Информация за възможността и условията, при които Търговото предложение може бъде оттеглено от Предложителя и съответния приложим ред
12. Информация за възможността приемането да бъде оттеглено от приел предложението Акционер
13. Наличност на годишните счетоводни отчети на Предложителя и допълнителна информация за Предложителя и Търговото предложение
14. Общата сума на разходите по осъществяване на Търговото предложение
15. Публикуване на Търговото предложение, становището на Управителния съвет и резултата от търговото предлагане
16. Приложимо право и компетентния съд
17. Информация за целите на планираното придобиване
18. Други съществени данни

1. INFORMATION FOR THE TENDER OFFERER

Rainbow Malta (Holdings) Limited, a company organised and existing according to the laws of Malta, with seat and address of management at 93, Mill Street, QORMI QRM3102, Malta, registered with the Registry of Companies, Malta under number C 41426

Contact:

Name: Bernard Zammit

Position: Director

Address: 93, Mill Street, QORMI QRM3102, Malta

Tel. +(356) 21 247 000

E-mail: bzammit@citco.com

Scope of activities:

The Tender Offerer is has the following objects: to acquire and hold shares and other securities, and invest assets of the Company, give and receive credit and financing to or from companies that are part of the same group of companies as the Company.

Changes of the name:

No changes of name has been registered since the establishment of Rainbow Malta (Holdings) Limited.

The Company has only a secretary and a director.

Company's Secretary is:
John Anthony Carbone.

Director of the company is:
Bernard Joseph Zammit.

The professional address of each of the secretary and the director of the Company is :

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, дружество, организирано и съществуващо съгласно законите на Малта, със седалище и адрес на управление ул. „Мил“ № 93, QORMI QRM3102, Малта, вписано в Търговския регистър на Малта под номер С 41426

За контакти:

Име: Бернард Заммит

Позиция: Директор

Адрес: . „Мил“ № 93, QORMI QRM3102, Малта

Тел. +(356) 21 247 000

E-mail: bzammit@citco.com

Предмет на дейност:

Предложителят им предмет на дейност придобиване и държане на ценни книжа и други дружества, инвестиране на активи на Дружеството, отпуск и получава заеми и финасирания на други дружества от икономическата група на Дружеството.

Данни за изменения в наименованието:

От основаването на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид не е имало промяна на неговото име.

Дружеството има секретар и директор.

Секретар на дружеството е :
Джон Антъни Карбон.

Директор на дружеството е :
Бернар Джоузеф Замит.

Професионалният адрес на секретаря и директора на дружеството е :

93 Mil Street, QORMI QRM3102, Malta

Permanent address of Bernard Joseph Zammit is as follows:

5 San Salvatore
Alfred Gauci Street, St. Julian's STJ 1180
Malta

Permanent address of John Anthony Carbone is:

2, Darina
Triq ta' L-Ghoqod, Swieqi SWQ 3513
Malta

The company is represented by the Director Bernard Zammit.

The Company doesn't have Supervisory Board.

Parties that hold, directly or via related parties, more than 5% of the voting rights in the general shareholders meeting of the Tender Offerer or control the Tender Offerer:

Rainbow Group Services Limited owns 100% of the voting rights in the general meeting of shareholders of the Tender Offerer, i.e. 810 voting shares, out of which 809 shares (99.88%) are owned directly by Rainbow Group Services Limited and 1 share (0.12%) - via its wholly owned subsidiary Pearltona Enterprises, registered on the British Virgin Islands.

Rainbow Group Services Limited is a company with registered office at Sydney Vane House, Admiral Park, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, and registered with the Company Register of Malta under No 548716.

There are no other persons holding directly more than 5 per cent of the capital of the offeror.

More than 5 per cent of the capital of the offeror are held through related parties - Rainbow Group Services Limited by the following persons:

- Isle of Man Assurance Limited holds directly 96.2 per cent, or 3,155,154,344 shares of the capital of Rainbow Group Services Limited, and, through Rainbow Group Services Limited- 100 per cent or 810 shares of the capital of the offeror – Rainbow Malta Holdings Limited.

The registered name of the company is Isle of

„Мил“ № 93, QORMI QRM3102, Малта.

Постоянният адрес на Бернар Джоузеф

Замит е както следва:

Сан Салваторе 5

Ул. Алфред Гаучи, Св. Юлиан STJ 1180

Малта

Постоянният адрес на Джон Антъни Карбон е:

Дарина 2,

Триятал – Гокод, Суеиджи SWQ 3513

Малта

Дружеството се представлява от директора Бернар Замит.

Дружеството няма контролен орган.

Лица, които притежават, пряко или чрез свързани лица, повече от 5% от правата на глас в общото събрание на акционерите на Предложителя или контролират Предложителя:

Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид притежава 100% от правата на глас в общото събрание на акционерите на Предложителя, т.е. 810 акции с право на глас, от които 809 акции (99,88%) - пряко, а 1 акция (0,12%) - чрез дъщерното си дружество Пърлтоне Ентърпрайзис Лимитед, регистрирана на Британските Вирджински острови.

Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид е дружество с регистриран офис в Сидни Вейн Хаус, Адмирал Парк, Сейнт Питър Порт, Гърнси, Ченъл Айлъндс и редистриран в Търговския регистър на Малта под номер 548716.

Няма други лица, които притежават **пряко** повече от 5 на сто от капитала на предложителя.

Над 5 на сто от капитала на предложителя, **чрез свързано лице** - Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид се притежават от следните лица:

- **Isle of Man Assurance Limited** притежава пряко 96.2 на сто или или 3,155,154,344 броя акции от капитала на Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид, и чрез Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид 100 процента или 810 броя акции от капитала на предложителя – Рейнбоу Малта Холдингс Лимитид .

Регистрираното наименование на

Man Assurance Limited.

Principal place of business and registered address:

IOMA House
Hope Street
Douglas
Isle of Man
IM1 1AP

• Nigel and Louise Short together hold life policies in Isle of Man Assurance Limited, so that through related party Isle of Man Assurance Limited they hold 96.2 percent of the capital or 3,155,154,344 shares of Rainbow Group Services Limited and 100 percent, or 810 shares of the capital of the offeror - Rainbow Malta Holdings Limited.

The full names according to identity document and addresses of the persons mentioned above are:

Nigel Vernon Short, british citizen, with permanent address: Harelwell House, Ciffig, Whitland, SA34OLU, Wales

Louise Elisabeth Short, british citizen, with permanent address : Harelwell House, Ciffig, Whitland, SA34OLU, Wales

There are no other persons who hold through related parties more than 5 per cent of the capital of the offeror.

Agreements for concerted exercise of voting rights in the general meeting of the Tender Offerer:

There are no such agreements.

дружеството е Isle of Man Assurance Limited .

Седалище и адрес на управление:

ИОМА Хаус
Улица Хоп
Дъглас
Остров Ман
IM1 1AP

- Нейджъл и Луис Шорт **заедно** притежават полици живот в Isle of Man Assurance Limited, така че чрез свързано лице Isle of Man Assurance Limited притежават общо 96.2 на сто от капитала или 3,155,154,344 броя акции от капитала на Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид и 100 процента или 810 броя акции от капитала на предложителя – Рейнбоу Малта Холдингс Лимитид.

Пълните имена, по документ за самоличност и адресите на посочените по-горе физически лица са :

Нейджъл Вернън Шорт, британец, с постоянен адрес: Харъуел Хаус, Сиффиг, Уитланд, SA34OLU, Уелс. Луис Елизабет Шорт е британка, с постоянен адрес Харъуел Хаус, Сиффиг, Уитланд, SA34OLU, Уелс.

Няма други лица, които да притежават чрез свързани лица повече от 5 на сто от капитала на предложителя.

Споразумения за упражняване на правото на глас в общото събрание на Предложителя:

Няма такива споразумения.

2. INVESTMENT INTERMEDIARY AUTHORIZED TO SERVICE THE TENDER OFFER

D.I.S.L.Securities AD is authorized to service

2. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, УПЪЛНОМОЩЕН ДА ОБСЛУЖВА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Д.И.С.Л.Секюритийс АД е инвестиционният

the Tender Offer.

The investment intermediary has principal place of business and registered address:

Sofia, Oborishte district , bld. Aleksander Dondukov, bl. 125, fl. 1, ap. 1

Unique Identification Code: 175007052

D.I.S.L.Securities AD is authorized to operate as an investment intermediary with FSC decision N-789 IP / 21.12.2005

Contact details:

Tel.: +359 2 846 55 91

Fax: +359 2 944 60 14

e-mail office@disl-securities.com

Web site: www.disl-securities.com

посредник , упълномощен да обслужва Търговото предложение.

Седалище и адрес на управление:

град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1

ЕИК 175007052

Д.И.С.Л.Секюритийс АД е получил разрешение да извършва дейност като инвестиционен посредник решение на КФН:N 789-ИП / 21.12.2005

Данни за контакт

Телефон: +359 2 846 55 91

Факс: +359 2 944 60 14

Електронен адрес: office@disl-securities.com

Web site: www.disl-securities.com

3. INFORMATION FOR THE COMPANY

Madara Europe AD, UIC 200341288, having its seat and address of management:82, Kniaz Boris I, fl. 2, ap. 3, Odessos District, Varna, Bulgaria, is the Company which shares are subject to the Tender offer.

As of the registration of the Tender Offer (10.12.2012), The Company has the following seat and address of management: 103 James Bouchier Blvd, floor 1, Lozenets municipal region, 1407 Sofia, Bulgaria.

The changes in the seat and address of management of the Company have been approved by an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and have been registered in the Commercial Registry on 05.02.2013.

The Company has registered capital of BGN 50,000, distributed in 50,000 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 1 (one).

As of the registration of the Tender Offer in FSC

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„Мадара Юръп“ АД (предишно „Мейфеър Груп“ АД), ЕИК 200341288, със седалище и адрес на управление област Варна, община Варна, гр. Варна 9002 район р-н Одесос, бул. „Княз Борис I“ No 82, ет. 2, ап. 3, е Дружеството, чийто акции са обект на Търговото предложение.

Към момента на регистриране на търговото предложение в КФН (10.12.12) дружеството е с наименование, седалище и адрес на управление, както следва:

„Мейфеър Груп“ АД, ЕИК 200341288, със седалище и адрес на управление: бул. „Джеймс Баучър“ № 103, ет. 1, район „Лозенец“, София 1407, България.

Промените в наименованието, седалището и адреса на управление на Дружеството са приети с решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. и са вписани в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.02.2013 г.

Дружеството е с регистриран капитал 50 000 лева, разпределен в 50 000 броя, обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев, всяка акция.

(10.12.2012), The Company has registered capital of BGN 50,000, distributed in 25,000 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 2 (two). The changes in the seat and address of management of the Company have been approved by an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and have been registered in the Commercial Registry on 05.02.2013.

The shares are traded on the BSE-Sofia with ISIN: BG1100012092.

Contact details:

Aleksander Silvanov Ivanov

Investor Relations Director
Phones: 052/ 610-398
Fax: 052 / 610 – 367
e-mail: [alexander.ivanov@unique -
developments.co.uk](mailto:alexander.ivanov@unique-developments.co.uk)
www.mayfairgroup.bg

Към момента на регистриране на търговото предложение в КФН – 10.12.2012 г, Дружеството има регистриран капитал от 50,000 лв., разпределен в 25,000 обикновени, безналични, регистрирани, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 2 (два) лева всяка.

Промените в броя и номиналната стойност на акциите от капитала на Дружеството са приети с решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. и са вписани в Търговския регистър към агенцията по вписванията на 05.02.2013 г.

Акциите се търгуват на БФБ-София с ISIN: BG1100012092.

Данни за контакт:

Александър Силвиянов Иванов
Директор за връзки с инвеститорите
тел.052/ 610-398
факс 052 / 610 – 367
e-mail: [alexander.ivanov@unique -
developments.co.uk](mailto:alexander.ivanov@unique-developments.co.uk)
www.mayfairgroup.bg

4. VOTING RIGHTS OF THE TENDER OFFERER IN THE GENERAL MEETING

Rainbow Malta (Holdings) Limited owns in aggregate (directly, indirectly under Article 149(2) LPOS and via related parties) 48,998 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 1 (one), or 99.996% of the total capital.

Each share entitles its owner to one vote in the general meeting of shareholders, to a dividend and to a share in the assets in case of liquidation in proportion to the nominal value of the share.

As of the registration of the Tender Offer in FSC (10.12.2012), Rainbow Malta (Holdings) Limited owns directly 24,999 voting shares of the capital of The Company (99.996% of all voting shares).

4. УЧАСТИЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ В ГЛАСОВЕТЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава общо (пряко, непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК и чрез свързани лица) 49.998 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лева всяка, или 99.996 % от общия капитал.

Всяка от притежаваните акции дава право на притежателя си на един глас в общото събрание на акционерите на Дружеството, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Към момента на регистриране на търговото предложение в КФН – 10.12.2012 г, Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава общо (пряко, непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК и

On 28.12.2012 the Tender Offerer has transferred 5% of the capital of the Company or 1,250 shares to Rainbow Group Services Limited – a company that owns total (directly and indirectly) 810 shares or 100% of the voting shares in the capital of the Company.

After the registration in the Commercial Registry of the change in the nominal and the number of shares, Rainbow Group Services Limited own 2,500 shares or 5% of the capital of the Company.

The changes in the nominal and the number of shares have been approved by an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and have been registered in the Commercial Registry on 05.02.2013.

Hence, as of 05.02.2013, Rainbow Malta (Holdings) Limited holds directly 47,498 shares or 94,996% of the capital of the Company and via the related party Rainbow Group Services Limited 2,500 shares or 5% of the capital of the Company. Together (directly and via related parties), Rainbow Malta (Holdings) Limited owns 48,998 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 1 (one), or 99.996% of the total capital of the Company.

Rainbow Malta (Holdings) Limited owns directly 47,498 voting shares of the capital of The Company (94.996% of all voting shares).

Rainbow Malta (Holdings) Limited owns indirectly, via the related party Rainbow Group Services Limited 2,500 shares or 5% of the capital of the Company. On 28.12.2012 the Tender Offerer has transferred 5% of the capital of the Company or 1,250 shares to Rainbow Group Services Limited – a company that owns total (directly and indirectly) 810 shares or 100% of the voting shares in the capital of the

чрез свързани лица) 24,999 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 2 (два) лева всяка, или 99.996 % от общия капитал.

На 28.12.2012 г, търговият предложител е прехвърлил 5 на сто от капитала на Дружеството или 1,250 броя акции от Капитала на дружеството на Рейбоу Груп Сървисис Лимитид – дружество притежаващо общо (пряко и чрез свързани лица) 810 броя или 100 процента от акциите с право на глас на предложителя.

След вписване в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на промяната в номинала и броя на акциите от капитала на Дружеството, Рейбоу Груп Сървисис Лимитид притежават 2,500 броя акции или 5 на сто от капитала на Дружеството

Промените в броя и номиналната стойност на акциите от капитала на Дружеството са приети с решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. и са вписани в Търговския регистър към агенцията по вписванията на 05.02.2013 г.

Предвид гореизложеното към 05.02.2013 г. Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава пряко 47,498 броя акции или 94.996 на сто от капитала на Дружеството и чрез свързано лице Рейбоу Груп Сървисис Лимитид 2,500 броя акции или 5 на сто от капитала на Дружеството. Общо (пряко и чрез свързани лица) Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава 49.998 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лева всяка, или 99.996 % от общия капитал на Дружеството.

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава пряко 47,498 броя акции или 94.996 на сто от капитала на Дружеството.

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава непряко, чрез свързано лице Рейбоу Груп Сървисис Лимитид 2,500 броя акции или 5 на сто от капитала на „Мадара Юрп“ АД. На 28.12.2012 г, търговият предложител е прехвърлил 5 на сто от капитала на Дружеството или 1,250 броя акции от Капитала на дружеството на Рейбоу Груп Сървисис Лимитид – дружество

Company.

Together (directly and via related parties), Rainbow Malta (Holdings) Limited owns 49,998 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 1 (one), or 99.996% of the total capital of the Company.

After the registration in the Commercial Registry of the change in the nominal and the number of shares, Rainbow Group Services Limited owns 2,500 shares or 5% of the capital of the Company.

Rainbow Group Services Limited is a Company registered in Sidney Vane House, Admiral park, St. Peter Port, Guernsey, Channel Islands and registered in the Commercial Registry of Malta under 548716.

The principal business of the Company is to buy, sell, transfer or invest in real estate, bonds, and other financial instruments and all other activity allowed by law.

Tel: +44(0)1481748070, +44(0)1481729466

fax:+44(0)1481729499

email: tania.hurley@artemisci.com,
aimee.horsepool@artemisci.com

web: n.a.

There are no changes in the name of the Company since its registration.

The company has the following Board of Directors:

1. Tania Hurley, Trafalgar Court, fl.2, East Wing, Admiral Park, Peter Port, Guernsey
2. David Adam Larkin, Trafalgar Court, fl.2, East Wing, Admiral Park, Peter Port, Guernsey
3. Artemis Corporate Services Limited, Trafalgar Court, fl.2, East Wing, Admiral Park, St Peter Port, Guernsey, represented by Tania Hurley, Trafalgar Court, fl.2, East Wing, Admiral Park, Peter Port, Guernsey
4. Artemis Nominees Limited, Trafalgar Court, fl.2, East Wing, Admiral Park, St Peter Port, Guernsey, represented by David Adam

притежаващо общо (пряко и чрез свързани лица) 810 броя или 100 от акциите с право на глас от капитала на предложителя.

Общо (пряко и чрез свързани лица) Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава 49.998 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лева всяка, или 99.996 % от общия капитал на Дружеството.

След вписване в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на промяната в номинала и броя на акциите от капитала на Дружеството, Рейбоу Груп Сървисис Лимитид притежават 2,500 броя акции или 5 на сто от капитала на Дружеството.

Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид е дружество с регистриран офис в Сидни Вейн Хаус, Адмирал Парк, Сейнт Питър Порт, Гърнси, Ченъл Айлъндс и редистриран в Търговския регистър на Малта под номер 548716.

Предмет на дейност на дружеството е покупка, продажба, замяна, инвестиране в недвижими имоти, облигации, всякакви финансови инструменти и всякаква друга дейност незабранена от закона.

тел: +44(0)1481748070, +44(0)1481729466

факс: +44(0)1481729499

email: tania.hurley@artemisci.com,
aimee.horsepool@artemisci.com

web: няма

Не са настъпвали промени в наименованието на дружеството от неговата регистрация.

Дружеството има Съвет на директорите в състав:

1. **Таня Хърли**, адрес : Трафгал Коърт, ет. 2, Ийст Уинг, Адмирал Парк Петер Порт, Гърнси
2. **Дейвид Адам Ларкин** - Трафгал Коърт, ет. 2, Ийст Уинг, Адмирал Парк Петер Порт, Гърнси
3. **Артемиис Корпорейт Сървис Лимитид** - Трафгал Коърт, ет. 2, Ийст Уинг, Адмирал Парк Петер Порт, Гърнси

Larkin, Trafalgar Court, fl.2, East Wing, Admiral Park, Peter Port, Guernsey.

More than 5 per cent of the capital of the offeror are held through related parties - Rainbow Group Services Limited by the following persons:

- Isle of Man Assurance Limited holds directly 96.2 per cent, or 3,155,154,344 shares of the capital of Rainbow Group Services Limited, and, through Rainbow Group Services Limited - 99.877 per cent or 809 shares of the capital of the offeror – Rainbow Malta Holdings Limited.

The registered name of the company is Isle of Man Assurance Limited.

Principal place of business and registered address:

IOMA House
Hope Street
Douglas
Isle of Man
IM1 1AP

- Nigel and Louise Short together hold life policies in Isle of Man Assurance Limited, so that through related party Isle of Man Assurance Limited they hold 96.2 percent of the capital or 3,155,154,344 shares of Rainbow Group Services Limited and 99.877 percent, or 809 shares of the capital of the offeror - Rainbow Malta Holdings Limited.

The full names according to identity document and addresses of the persons mentioned above are:

Nigel Vernon Short, British citizen, with permanent address: Harelwell House, Ciffig, Whitland, SA34OLU, Wales

Louise Elisabeth Short, British citizen, with permanent address: Harelwell House, Ciffig, Whitland, SA34OLU, Wales

Артемис Корпорейт Сървис Лимитид се представлява в съвета на директорите от Таня Хърли, с адрес Трафгал Коурт, ет. 2, Ийст Уинг, Адмирал Парк Петер Порт, Гърнси

4. Артемис Номинийс Лимитид - Трафгал Коурт, ет. 2, Ийст Уинг, Адмирал Парк Петер Порт, Гърнси

Артемис Номинийс Лимитид се представлява в съвета на директорите от Дейвид Адам Ларкин с адрес: Трафгал Коурт, ет. 2, Ийст Уинг, Адмирал Парк Петер Порт, Гърнси

Лица притежаващи над 5 на сто от капитала на Рейбоу Груп Сървисис Лимитид:

Isle of Man Assurance Limited притежава пряко 96.2 на сто или 3,155,154,344 броя акции от капитала на Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид.

Регистрираното наименование на дружеството е Isle of Man Assurance Limited .

Седалище и адрес на управление:

ИОМА Хаус

Улица Хоп

Дъглас

Остров Ман

IM1 1AP

Нейджъл и Луис Шорт заедно притежават полици живот в Isle of Man Assurance Limited, така че чрез свързано лице Isle of Man Assurance Limited притежават общо 96.2 на сто от капитала или 3,155,154,344 броя акции от капитала на Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид

Пълните имена, по документ за самоличност и адресите на посочените по-горе физически лица са :

Нейджъл Вернън Шорт, британец, с постоянен адрес: Харъел Хаус, Сиффиг, Уитланд, SA34OLU, Уелс

.

Луис Елизабет Шорт е британка, с постоянен адрес Харъел Хаус, Сиффиг, Уитланд, SA34OLU, Уелс.

Няма други лица, които да притежават пряко или чрез свързани лица повече от 5 на сто от капитала на Рейнбоу Груп Сървисис

There are no other persons who hold through related parties more than 5 per cent of the capital of the offeror.

There are no agreements for concerted exercise of voting rights in the general meeting of the Tender Offerer.

Rainbow Malta (Holdings) Limited doesn't own any other voting shares of the capital of Madara Europe AD, neither indirectly under Article 149(2) LPOS, nor via related parties, apart from ones described above.

Dates of acquisition:

Rainbow Malta (Holdings) Limited has acquired 24,999 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 2 (two), or 99.996% of the total capital in two transactions made on the over-the-counter (OTC) market and registered in the Central Depository AD.

The dates of the transactions in which Rainbow Malta (Holdings) Limited directly acquired the shares of The Company as follows:

Shareholders	Number of shares	Settlement Date	% of the capital
Rainbow Malta	12,500	11/26/2012	50%
Rainbow Malta	12,499	11/26/2012	49.996%
Total	24,999		99.99%

Source: Rainbow Malta (Holdings) Limited

On 28.12.2012 the Tender Offerer has transferred 5% of the capital of the Company or 1,250 shares to Rainbow Group Services Limited – a company that owns total (directly and indirectly) 810 shares or 100% of the voting shares in the capital of the Company.

The changes in the nominal and the number of shares have been approved by an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and have been registered in the Commercial Registry on 05.02.2013.

After the registration in the Commercial Registry of the change in the nominal and the number of shares, Rainbow Group Services Limited owns 2,500 shares or 5% of the capital of the Company and Rainbow Malta (Holdings) Limited holds directly 47,498 shares or 94,996% of the capital of the Company and via the related party Rainbow Group Services

Лимитид

Не е известно да са налице споразумения за упражняване на правото на глас в Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид .

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид не притежава непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК или чрез свързани лица други акции от капитала на „Мадара Юръп“ АД , извън посочените по-горе.

Дата на придобиване:

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид придобива 24,999 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 2 (два) лева всяка, или 99.996 % от общия капитал на Дружеството, чрез две сделки, извършени извън регулирания пазар на „БФБ- София“ АД и регистрирани в Централен депозитар АД. Сетълментът на посочените сделки е на 26.11.2012 г.

Акционер	Брой акции	Дата на сетълмента	% от капитала
Рейнбоу Малта	12,500	11/26/2012	50%
Рейнбоу Малта	12,499	11/26/2012	49.996%
Total	24,999		99.99%

Източник: „Мадара Юръп“ АД

На 28.12.2012 г, търговият предложител е прехвърлил 5 на сто от капитала на Дружеството или 1,250 броя акции от Капитала на дружеството на Рейнбоу Груп Сървисис Лимитид – дружество притежаващо общо (пряко и чрез свързани лица) 810 броя или сто процента от акциите с право на глас на предложителя.

С решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г., са приети промени в броя и номиналната стойност на акциите от капитала на Дружеството. Промените са вписани в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05.02.2013 г.

След вписване в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на промяната в номинала и броя на акциите от капитала на Дружеството, Рейнбоу Груп Сървисис

Limited 2,500 shares or 5% of the capital of the Company.

Together (directly and via related parties), Rainbow Malta (Holdings) Limited owns 49,998 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 1 (one), or 99.996% of the total capital of the Company.

The hypothesis of Art. 151A, par 1 and 2 of LPOS doesn't apply, the rights of the Shareholders have not been restricted and the Tender Offerer doesn't owe any compensation.

The members of the management and controlling bodies of the Tender Offerer do not own (either directly, via related parties or indirectly under Article 149(2) LPOS) any voting shares issued by The Company.

The Tender Offerer doesn't own 2 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares or 0.004% from the capital of Madara Europe AD.

The Tender Offerer wants to acquire the 2 (two) remaining ordinary, dematerialized, registered, freely transferable share of Madara Europe AD, subject to the Tender Offer (the "Shares").

The Tender Offerer confirms its readiness to acquire all Shares on the terms and conditions contained herein.

Лимитид притежават 2,500 броя акции или 5 на сто от капитала на Дружеството, а Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава пряко 47,498 броя акции или 94.996 на сто от капитала на Дружеството и чрез свързано лице Рейбоу Груп Сървисис Лимитид 2,500 броя акции или 5 на сто от капитала на Дружеството. **Общо (пряко и чрез свързани лица) Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид притежава 49.998 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лева всяка, или 99.996 % от общия капитал на Дружеството.**

Хипотезата по чл. 151а, ал.1 и 2 от ЗППЦК не е приложима, правата на акционерите не са били ограничавани и Предложителят не дължи обезщетение.

Членовете на управителния орган на Предложителя не притежават (нито пряко, нито чрез свързани лица, нито непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК) акции от капитала на Дружеството.

Предложителят не притежава 2 (два) броя обикновени, безналични, регистрирани, свободно прехвърляеми акции, или 0.004% от капитала на „Мадара Юръп“ АД.

Предложителят не притежава и възнамерява да придобие 2 (два) броя обикновени, безналични, регистрирани, свободно прехвърляеми акции от капитала на „Мадара Юръп“ АД., предмет на Търговото предложение („Акциите“).

Предложителят потвърждава готовността си да придобие акциите по реда и условията, съдържащи се в настоящото Търгово предложение.

5. OFFERED PRICE PER SHARE

The Tender Offerer offers price of BGN 3.33 for one share of Madara Europe AD.

This price is significantly above the nominal value of the shares of the Company (BGN 1).

As of the registration of the Tender Offer in FSC the Tender Offerer offers price of BGN 6.65 for one share of Madara Europe AD (at that time Mayfair Group AD).

This price is significantly above the nominal value of the shares of the Company as of 10.12.2012 (BGN 2).

The change in the offered price is result of the change in the number of shares and the nominal value of the shares, approved by an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and have been registered in the Commercial Registry on 05.02.2013.

D.I.S.L.Securities AD does not charge a commission from the shareholders who have accepted the Tender Offer via D.I.S.L.Securities AD and regarding the execution of the acceptance of the Tender offer and for the transfer of shares in the Central Depository. These costs are paid by the tender offeror.

5.1. Summary of the valuation

The offered price for one share of Madara Europe AD is BGN 3.33.

The offered price is significantly above the nominal value of the shares (BGN 1).

As of the registration of the Tender Offer in FSC, the Tender Offerer offered price for one share of Madara Europe AD (then Mayfair Group AD) of BGN 6.65 (six sixty-five levas).

The offered price was significantly above the nominal value of the shares as of 10.12.2012 (BGN 2).

The changes in the offered price are because of changes in the nominal and the number of shares approved by an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and have been registered in the

5. ПРЕДЛАГАНА ЦЕНА ЗА ЕДНА АКЦИЯ

Предложителят предлага цена от 3.33 лв. за една акция на „Мадара Юръп” АД.

Тази цена е значително над номиналната стойност на акциите на Дружеството (1 лв.).

Към момента на регистриране на търговото предложение в КФН Предложителят предлага цена от 6.65 лв. за една акция на „Мадара Юръп” АД, (тогава „Мейфеър Груп” АД)

Тази цена е значително над номиналната стойност на акциите на Дружеството към 10.12.12 - (2 лв.).

Промяната в предлаганата цена се дължи на промени в броя и номиналната стойност на акциите от капитала на Дружеството, приети с решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. и вписани в Търговския регистър към агенцията по вписванията на 05.02.2013 г.

Д.И.С.Л.Секюритийс не удържа комисионна от приелите чрез него акционери във връзка с изпълнението на заявлението за приемане на Търговото предложение и за трансфера на акциите в ЦД. Тези разходи са за сметка на търговия предлагател.

5.1. Резюме на данните от оценката

Предложителят предлага цена от 3.33 лв. за една акция на „Мадара Юръп” АД.

Тази цена е значително над номиналната стойност на акциите на Дружеството (1 лв.).

Към момента на регистриране на търговото предложение в КФН Предложителят предлага цена от 6.65 лв. за една акция на „Мадара Юръп” АД, (тогава „Мейфеър Груп” АД)

Тази цена е значително над номиналната стойност на акциите на Дружеството към 10.12.12 - (2 лв.).

Промяната в предлаганата цена се дължи на промяна в броя и номиналната стойност на акциите от капитала на Дружеството, приета с решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. и вписана в Търговския регистър към агенцията по вписванията на

Commercial Registry on 05.02.2013.

The offered price for one share of The Company is BGN 3.33 (three leva and thirty three levas).

There have been no transactions with the shares of The Company on the BSE-Sofia during the preceding 3 months; there is no average weighted market price of the shares for the previous 3 months.

The Tender Offerer has acquired shares of The Company during the 6 months preceding the registration of the Tender Offer in two transactions with settlement 26.11.2012 on a price of BGN 6.65. (this price have been paid when the nominal was BGN 2 and after that the nominal was changed to BGN 1 per share). If the new nominal is taken into consideration the change of the number of shares to 50,000, the price per share paid by the Offeror is BGN 3.33.

The fair price per share under art. 5 of Ordinance 41 equals the net asset value of the Company or BGN 0.36. (this net asset value is as of when the nominal was BGN 2 and the number of shares was 25,000. After that the nominal was changed to BGN 1 per share and the number of shares to 50,000). If the change of the number of shares to 50,000 is taken into consideration, the net asset value per share is BGN 0.18.

The price of the Tender Offer may not be lower than: the fair value of the shares, the average weighted market price of the shares for the preceding 3 months; or the highest price for a share paid by the Offeror during the 6 months preceding the registration of the Offer. The highest of the three is the price for a share paid by the Offeror during the last 6 months – BGN 3.33.

There is no information on the trading of the shares of the Company, as there has been no trades on the regulated market since the admission for trading on BSE-Sofia AD of the shares of The Company.

The offered price for one share of The Company from the Tender Offerer of BGN 3.33 (three thirty three leva) is equal to the highest of the three prices.

The Financial Supervisory Commission has

05.02.2013 г.

Предлаганата цена за една акция на Дружеството е 3.33 лв (три лева и тридесет и три).

През последните 3 месеца не е имало сделки с акции на Дружеството на БФБ-София; средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца не е налична.

Предложителят е придобил акции на Дружеството през 6-те месеца преди регистрацията на Търговото предложение; в две сделки със сетълмент 26.11.2012 на цена от 6.65 лв. (тази цена е платена при номинална стойност на акциите от 2 лв., в следствие номиналът на акциите е променен на 1 лв. за акция). Ако се вземе предвид промяната на броя на акциите на 50,000, цената на една акция платена от Предложителя става 3.33 лв.

Справедливата цена на акциите по чл. 5, Наредба №41 е равна на нетната стойност на активите на Дружеството или 0.36 лв. (тази нетната стойност на активите е към отчета от 30.09.2012, когато номиналната стойност на акциите е 2 лв. а броят акции е 25,000. В следствие номиналът на акциите е променен на 1 лв. за акция, а броят акции става 50,000). Ако се вземе предвид промяната на броя на акциите на 50,000, нетната стойност на активите на Дружеството за една акция става 0.18 лв.

Цената на предложението не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между справедливата цена на акциите, среднопретеглена цена през последните 3 месеца и най-висока цена, заплатена от предложителя през последните 6 месеца. Най-високата от трите е цената, заплатена от предложителя през последните 6 месеца – 3.33 лв.

Няма информация за търговията с акциите на Дружеството, тъй като не е имало сделки на регулирания пазар от допускането за търговия на БФБ-София АД на акциите на Дружеството.

Предлаганата цена за една акция на Дружеството от Предложителя в размер на 3.33 лв. (три лева и тридесет и три стотинки) е равна на най-високата от трите цени.

not approved nor denied approval of the fair price of the shares which are subject to the Tender Offer, and FSC does not bear any responsibility for the truthfulness or the completeness of the information herein.

The current valuation is made as of 6 December 2012, and it's valid until the expiry date of the period of acceptance of this tender offer.

5.2. Methodology

According to Art. 150(6) of LPOS, the Tender Offer under 149a should include methodology of the offered price. The methodology should include the fair price of the shares, calculated according to the general accepted valuation methods, under Ordinance 41 from 11.06.2008 for the requirements for the content of the methodology of the price of the shares.

According to Art. 150(7) of LPOS, the price of tender offers under Art.149, para 8 as well as under Art. 149b may not be lower than:

- The fair value of the shares
- the average weighted market price of the shares for the preceding 3 months;
- the highest price for a share paid by the offeror, related to him persons or the persons under Art. 149 para 2, during the 6 months preceding the registration of the offer.

The fair value of the shares, which are actively traded, is calculated as the weighted price of closing or similar price for the last trading day on which there have been transactions within the last 3 months before the date of the valuation.

As the shares are not actively traded under Ordinance 41, the fair value of the shares is calculated as the weighted average of the value of the shares under the following three methods:

- discounted cash flow;

Комисията за финансов надзор не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на акциите, предмет на търговото предложение и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в обосновката данни.

Настоящата обосновка е изготвена на 6 декември 2012 и е валидна до изтичане на срока за приемане на настоящото търгово предложение.

5.2. Разяснение на предлаганата цена

Съгласно разпоредбата на чл. 150, ал. 6 от ЗППЦК предложението по чл. 149а следва да включва обосновка на предлаганата цена. В обосновката се посочва справедливата цена на една акция на дружеството, изчислена въз основа на общоприети оценъчни методи, съобразно разпоредбите на Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите.

Според чл. 150, ал. 7 ЗППЦК, цената на търговите предложения по чл.149а от ЗППЦК, не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- справедливата цена на акцията
- средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца
- най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението.

Справедливата цена на акциите, търгувани активно, се определя като среднопретеглена стойност от цената на затваряне или друг аналогичен показател за последния ден, през който са сключени сделки през последните три месеца, предхождащи датата на обосновката.

Тъй като акцията не е активно търгувана съгласно Наредба 41, справедливата цена на акциите се определя като среднопретеглена величина от стойностите на акциите, получени съгласно следните

- net asset value; and
- market multiples from publicly traded peer companies.

The current valuation is as of 06 December 2012, and the period of its validity is until the expiration of the period for acceptance of the Tender Offer.

5.2.1. Discounted Cash Flows

The Company is registered in the Commercial Register on 31.08.2008 with the following scope of activity: production, import, export and commerce with goods, acquisition, management and disposal of real estates and property rights, construction activities, catering, hotel, restaurant, tourist, advertising activities and services, telemarketing, as well as any other activity that is not prohibited by the applicable law.

Since its establishment, to the date of the last financial statement of the Company, The Company has not had any operating revenues and as it had operating expenses and resulting loss for the relevant periods, has resulted in negative operating and free cash flows for the previous periods.

The abovementioned historical trends and the lack of operations, new products, services or contracts, do not foresee any change in the negative cash flows. This makes practically irrelevant and impossible the preparation of valuation under the discounted free cash flow method.

5.2.2. Net Asset Value

The net asset value is calculated as you subtract from the total assets of the Company all its liabilities.

The net asset value of The Company as of

оценъчни методи:

- метод на дисконтираните парични потоци;
- метод на нетната стойност на активите, и
- метод на пазарните множители на дружества-анализи.

Настоящата обосновка е изготвена на 6 декември 2012 и е валидна до изтичане на срока за приемане на настоящото търгово предложение.

5.2.1. Метод на сконтираните нетни парични потоци

Мейфеър Груп АД е учредено и регистрирано в Търговския регистър на 31.08.2008 година с дейност производство, внос, износ и търговия с продукти; сделки на придобиване, управление и разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях, строителна дейност; кетъринг, хотелиерска, ресторантьорска, туристическа, рекламна дейност и услуги, телемаркетинг, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

От учредяването си до датата на последния отчет на Дружеството, Дружеството не е отчетло приходи от дейността и предвид оперативните разходи е отчетло загуба за съответните периоди, е довело до негативни оперативни и свободни парични потоци през предходните периоди.

Горепосочените исторически трендове и липсата на дейност, нови продукти, услуги или договори, не предполагат промяна на негативните парични потоци. Това прави практически безсмислено и невъзможно изготвянето на оценка по метода на сконтираните парични потоци.

5.2.2. Метод на нетната балансова стойност на активите

Нетната балансова стойност на активите се калкулира като от общите активи на Дружеството се извадят всички пасиви.

Нетната балансова стойност на активите на

30.09.2012 is BGN 9 thousand, which when divided by 25,000 shares, results in BGN 0.36 per share.

Net asset value	30.09.2012
Total assets	31
Current assets	22
Long-term assets	0
Net asset value	9
Number of shares (thousands)	25
Net asset value per share (BGN)	0.36

Източник: Unaudited interim financial statements of Madara Europe AD as of 30.09.2012

This net asset value is as of when the nominal was BGN 2 and the number of shares was 25,000. After that the nominal was changed to BGN 1 per share and the number of shares to 50,000. If the change of the number of shares to 50,000 is taken into consideration, the net asset value per share is BGN 0.18.

5.2.3. Multiples on comparable public companies

The standard practice in the preparation of valuation under the market multiples of publicly traded peer companies is: i) find publicly traded peer companies (activity, size, market capitalization, geography, etc.); and ii) use multiples derived from their relevant financial parameters (revenues, EBITDA, EBIT, net profit, etc.) to their market capitalization.

As the company doesn't have any revenues or profits, the preparation of valuation under the method of market multiples of publicly traded peer companies is practically irrelevant and impossible as even if we find peer companies with similar scope and market capitalization, which have no revenues and profits, we won't be able to derive their multiples, nor can we use them to compare with The Company, as the

Дружеството към 30.09.2012 г. е в размер на 9 хил. лв., което разделено на 25,000 броя акции на Дружеството прави 0.36 лв. на акция.

Нетна балансова стойност на активите	30.09.2012
Общо активи	31
Краткосрочни пасиви	22
Дългосрочни пасиви	0
Нетна балансова стойност на активите	9
Брой акции (хил.)	25
Нетна балансова стойност на активите на 1 акция (лв.)	0.36

Източник: Неодитиран междинен финансов отчет на „Мадара Юръл“ АД към 30.09.2012 година.

Тази нетна стойност на активите е към отчета от 30.09.2012, когато номиналната стойност на акциите е 2 лв. а броят акции е 25,000. В последствие номиналът на акциите е променен на 1 лв. за акция, а броят акции става 50,000. Ако се вземе предвид промяната на броя на акциите на 50,000, нетната стойност на активите на Дружеството за една акция става 0.18 лв.

5.2.3. Метод на пазарните множители на дружества-аналози

Стандартната практика при изготвянето на оценка по метода на пазарните множители на публични дружества аналози е: i) да се намерят публични дружества аналози (предмет на дейност, размер, пазарна капитализация, географско местоположение и др.); и ii) да се използват коефициенти базирани на техните финансови показатели (приходи, EBITDA, EBIT, чиста печалба и др.) спрямо тяхната капитализация.

Предвид факта, че дружеството няма дейност, нито приходи или печалби, изготвянето на оценка по метода на пазарните множители на публични дружества аналози става практически безсмислено и невъзможно, тъй като дори и

Company has neither revenue, nor profits.

5.2.4. Fair value of the shares

According art. 5 (1) under Ordinance 41 for the content of the valuation of the shares of a public company, we have reviewed the following methods:

- Discounted net cash flows
- Net asset value
- market multiples of publicly traded peer companies

As the company doesn't have any revenues or profits, the first and the third methods cannot be used and consequently have impact on the valuation of the Company.

The fair value of the shares of The Company equals the net asset value of the Company or BGN 0.18 per share.

The Financial Supervisory Commission has not approved nor denied approval of the fair price of the shares which are subject to the Tender Offer, and FSC does not bear any responsibility for the truthfulness or the completeness of the information herein.

The current valuation is made as of 6 December 2012, and it's valid until the expiry date of the period of acceptance of this tender offer.

Summarized financials

2009	2010	2011
thou.	thou.	thou.

да намерим дружества с подобна дейност и пазарна капитализация, които нямат оперативни приходи и печалби, няма да можем да извадим техните множители, нито ще можем да ги използваме към Дружеството, тъй като Дружеството няма нито приходи нито печалба.

5.2.4. Справедлива цена на акциите

Съгласно чл. 5, ал. 1 от Наредба № 41 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, са прегледани следните методи:

- метода на сконтираните нетни парични потоци,
- метода на нетната балансова стойност на активите и
- метода на пазарни множители на дружества-аналози.

Предвид факта, че дружеството няма дейност, нито приходи и печалби, първият и третият метод не могат да бъдат използвани и съответно да доведат до обективно формиране на цена на Дружеството.

Така справедливата цена на акциите на „Мейфеър Груп“ АД е равна на нетната стойност на активите на Дружеството или 0.18 лв. на акция.

Комисията за финансов надзор не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на акциите, предмет на търговото предложение и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в обосновката данни.

Настоящата обосновка е изготвена на 6 декември 2012 и е валидна до изтичане на срока за приемане на настоящото търгово предложение.

5.3. Систематизирана финансова информация

	BGN	BGN	BGN
Net revenues	0	0	0
COGS	0	0	0
Gross profit/loss	0	0	0
Operating expenses	18	15	8
Operating profit/loss	-18	-15	-8
Financial income/loss	0	0	0
Profit/loss before taxes	-18	-15	-8
Net profit/loss	-18	-15	-8
Operating earnings per share	-0.72	-0.60	-0.32
Net earnings per share	-0.72	-0.60	-0.32
Cash	46	38	33
Net operating capital	32	17	9
Total assets	46	38	33
Total liabilities	14	21	24
Total equity	32	17	9
Net book value	1.28	0.68	0.36
	30.09	30.09	30.09
	2010	2010	2010
	thou.	thou.	thou.
	BGN	BGN	BGN
Net revenues	0	0	0
COGS	0	0	0
Gross profit/loss	0	0	0
Operating expenses	14	5	2
Operating profit/loss	-14	-5	-2
Financial income/loss	0	0	0
Profit/loss before taxes	-14	-5	-2
Net profit/loss	-14	-5	-2

	2009	2010	2011
	хил.	хил.	хил.
	лв	лв	лв
Нетни приходи от продажби	0	0	0
Себестойност на продажбите	0	0	0
Брутна печалба/загуба	0	0	0
Адм. разходи и разходи за продажба	18	15	8
Печалба/загуба от дейността	-18	-15	-8
Финансови приходи и разходи	0	0	0
Печалба/загуба (преди разходи за данъци)	-18	-15	-8
Нетна печалба/загуба	-18	-15	-8
Печалба от дейността на акция	-0.72	-0.60	-0.32
Нетна печалба на акция	-0.72	-0.60	-0.32
Парични средства	46	38	33
Нетен оборотен капитал	32	17	9
Обща стойност на активите	46	38	33
Обща стойност на пасивите	14	21	24
Обща стойност на собствения капитал	32	17	9
Балансова стойност на акция	1.28	0.68	0.36
	30.09	30.09	30.09
	2010	2010	2010
	хил.	хил.	хил.
	лв	лв	лв
Нетни приходи от продажби	0	0	0
Себестойност на продажбите	0	0	0
Брутна печалба/загуба	0	0	0
Адм. разходи и разходи за продажба	14	5	2
Печалба/загуба от дейността	-14	-5	-2
Финансови приходи и разходи	0	0	0
Печалба/загуба (преди разходи за данъци)	-14	-5	-2

Operating earnings per share	-0.56	-0.20	-0.08
Net earnings per share	-0.56	-0.20	-0.08
Cash	38	33	31
Net operating capital	17	12	9
Total assets	38	33	31
Total liabilities	21	21	22
Total equity	17	12	9
Net book value	0.68	0.48	0.36

Източник: Audited financial statements of Madara Europe AD as of 31.12.2009, 31.12.2010 и 31.12.2011, and unaudited financial statements as of 30.09.2010, 30.09.2011 and 30.09.2012.

Past financial results can not necessarily be considered indicative of the future financial performance of the Company and the interim financial results can not be considered to be indicative of the annual financial results of the Company.

The annual and interim financial reports of the Company audited and unaudited, are available at the address of "Madara Europe" AD , 82, Knyaz Boris I, fl. 2, ap. 3, Odessos District, Varna, Bulgaria, and the Company's website www.mayfairgroup.bg.

Нетна печалба/загуба	-14	-5	-2
Печалба от дейността на акция	-0.56	-0.20	-0.08
Нетна печалба на акция	-0.56	-0.20	-0.08
Парични средства	38	33	31
Нетен оборотен капитал	17	12	9
Обща стойност на активите	38	33	31
Обща стойност на пасивите	21	21	22
Обща стойност на собствения капитал	17	12	9
Балансова стойност на акция	0.68	0.48	0.36

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Мадара Юръп“ АД към 31.12.2009, 31.12.2010 и 31.12.2011, и неодитирани междинни финансови отчети към 30.09.2010, 30.09.2011 и 30.09.2012 година.

Предходните финансови резултати не могат непременно да бъдат считани за показателни за бъдещите финансови резултати на Дружеството, както и междинните финансови резултати не могат да се считат непременно за показателни за годишните финансови резултати на Дружеството.

Годишните и междинни финансовите отчети на Дружеството, както одитираните, така и неодитираните, са налични на адреса на „Мадара Юръп“ АД, със седалище и адрес на управление област Варна, община Варна, гр. Варна 9002, район р-н Одесос, бул. „Княз Борис I“ No 82, ет. 2, ап. 3, както и на интернет страницата на Дружеството www.mayfairgroup.bg.

6. SECURITY FOR THE RIGHTS OF THE SHAREHOLDERS WHICH MIGHT BE LIMITED ACCORDING TO ART. 151A, PAR. 4 OF THE LPOS

As of the preparation of this Tender Offer the Articles of Association of Madara Europe AD (formerly Mayfair Group AD) do not foresee any restrictions to the voting rights of the shares or

6. ОБЕЗЩЕТИЕ ЗА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧЕНИ СЪГЛАСНО ЧЛ. 151А, АЛ. 4 ОТ ЗППЦК

Към момента на изготвяне на настоящото търгово предложение Уставът на Мадара Юръп АД (предишно наименование „Мейфеър Груп“ АД) , не предвижда

extraordinary rights in the benefit of any of the shareholders to elect or remove any of the members of the Management Bodies of the Company. There are no such restrictions neither in agreements between the “Mayfair Group” AD and the shareholders nor between the shareholders of “Mayfair Group” AD.

In the light of the above the rights of the Shareholders under Art. 151A, para 1-3 of LPOS have not been restricted in any way and the Tender Offerer doesn't owe any compensation under Art. 151A, para 4 of LPOS.

ограничения върху правата на глас по акциите или върху прехвърлянето на акциите или изключителни права в полза на някои от акционерите за избор и отстраняване на членовете на управителните органи на дружеството. Такива ограничения не са предвидени и в споразумения между Дружеството и акционерите и между акционерите на Дружеството .

Предвид изложеното, правата на акционерите по чл. 151а, ал. 1-3 от ЗППЦК не са ограничени по никакъв начин и Предложителят не дължи обезщетение, съгласно чл.151а, ал. 4 от ЗППЦК.

7. PERIOD FOR ACCEPTANCE OF THE TENDER OFFER

The period for acceptance of the Tender Offer is 28 days from the date of publication of the Tender Offer in two central daily newspapers, as described in section 15 herein.

The Tender Offerer has the right to extend the period up to the maximum legally allowed period of 70 days from the date of publication of the Tender Offer. The change must be registered in the FSC and submitted to the management body of The Company, the representatives of the employees of the Tender Offerer or, if there are no such representatives, to the employees, and the regulated market on which the shares of The Company are admitted for trading. The change must be published without delay in the two central daily newspapers referred to in section 15 herein.

In case the period for acceptance of a competing tender offer terminates after the termination of the period of an earlier published Tender Offer, the period of all earlier published tender offers is, notwithstanding Art. 150, para 11 of the LPOS, extended up to the time allowed for the acceptance of that competing tender offer.

7. СРОК ЗА ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Срокът за приемане на Търговото предложение е 28 (двадесет и осем) дни от датата на публикуване на Търговото предложение в два централни ежедневника по т. 15.

Предложителят може да удължи срока за приемане на Търговото предложение в рамките на максимално допустимия законов срок от 70 (седемдесет) дни от деня на публикуване на Търговото предложение. Промяната се регистрира в Комисията за финансов надзор и се представя на управителния орган на Дружеството, на представителите на служителите на Предложителя или на служителите, когато няма такива представители, както и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на Дружеството. Промяната се публикува незабавно в двата централни ежедневника по т. 15.

В случай, че срокът за приемане на конкурентно търгово предложение изтича след срока за приемане на по-рано публикуваното Търгово предложение, срокът за приемане на всички по-рано публикувани предложения се удължава до срока за приемане на това конкурентно търгово предложение, независимо от разпоредбата на чл. 150, ал. 11 ЗППЦК.

Any subsequent extension of the period for acceptance of the Tender Offer under Art. 155, para 4 of LPOS, extends the period of acceptance of all other tender offers, in case the period of the latter terminates before the extended period of the former, notwithstanding the regulations under Art. 150, para 11 of the LPOS.

Pursuant to Article 33(4) of FSC Regulation 13, no change in the Tender Offer may be published later than 10 days before the expiry of the time allowed for the acceptance thereof.

Последващо удължаване на срока за приемане на търгово предложение по реда на 155, ал. 4 от ЗППЦК удължава срока за приемане на всички търгови предложения в случаите, когато срокът за приемане на последните изтича преди последващо удължения срок, независимо от разпоредбата на чл. 150, ал. 11 от ЗППЦК.

Съгласно чл. 33, ал. 4 от Наредба №13 на КФН промени в Търговото предложение не могат да бъдат публикувани по-късно от 10 дни преди изтичане на срока за приемането му.

8. FUNDING FOR THE ACQUISITION OF THE SHARES

Rainbow Malta (Holdings) Limited will use own funds to finance the acquisition of the Shares. The funds have been transferred to an account in the Investment Intermediary.

As an evidence of the availability of the necessary funds, the following documents have been attached to the Tender Offer: money transfer order from Rainbow Malta (Holdings) Limited to KBC Securities, Bulgaria Branch; Declaration from the CEOs of KBC Securities, Bulgaria Branch from 30.01.2013; bank transfer document from 30.01.2013; Declaration from the representatives of D.I.S.L Securities AD and Certificate from Commercial Bank Allianz Bulgaria AD for executed money transfer from KBC Securities, Bulgaria Branch, acting on the account of the Tender Offerer.

8. УСЛОВИЯ НА ФИНАНСИРАНЕ НА ПРИДОБИВАНЕТО НА АКЦИИТЕ

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид ще използва собствени средства за финансиране на придобиването на Акциите. Средствата са осигурени и се съхраняват по сметка на упълномощения инвестиционен посредник.

Като доказателство за наличието на необходимите средства са приложени Нареджване от Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид за прехвърляне на парични средства, до Кей Би Си Секюритис, клон България, Декларация от управителите на Кей Би Си Секюритис от 30.01.2013, Кредитен превод от 30.01.2013 г., Декларация от представляващите Д.И.С.Л Секюритис АД и Удостоверение от ТБ Алианц България АД за извършен паричен превод от страна на Кей би Си Секюритис – клон България, действащ за сметка на търговия предложител.

9. INTENTIONS OF THE TENDER OFFERER FOR THE FUTURE OPERATIONS OF THE COMPANY AND THE TENDER OFFERER

The intentions of the Tender Offerer for the future operations of the Company and Rainbow Malta (Holdings) Limited are the following:

9. НАМЕРЕНИЯ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ОТНОСНО БЪДЕЩАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Намеренията на Предложителя за бъдещата дейност на на Мадара Юръп АД (придешно наименование „Мейфеър Груп” АД) и на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид са следните:

a) *Transformation or liquidation of the Company and the Tender Offerer.*

The Tender Offerer doesn't have any intentions to transform or liquidate neither the Company, nor Rainbow Malta (Holdings) Limited.

b) *Change in the capital of the Company and the Tender Offerer within one year of the termination of the Tender Offer.*

As of the registration of the Tender Offer in FSC, the Tender Offerer plans to change the nominal value of the shares to BGN 1 (one Bulgarian lev) each and hence the share capital of the Company will consist of total of 50,000 (fifty thousand) shares. Each shareholder holding 1 (one) share with nominal value BGN 2 (two) shall receive 2 shares with nominal value BGN 1 (one).

The changes in the offered price are because of changes in the nominal and the number of shares approved by an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and have been registered in the Commercial Registry on 05.02.2013.

The offeror does not plan changes in the amount of the capital of Malta Rainbow (Holdings) Limited apart from the listed above.

c) *Change in the operational and financing strategy of the Company and the Tender Offerer for the current financial year and the year after that.*

On an Extraordinary General Meeting convened on 7.01.2013, is approved a change in the business activity of the Company. The change has been registered in the Commercial Registry on 05.02.2013. The current business of the Company is:

Investments in real estate, including to buy and to sell real estate, investments in land, infrastructure, residential and vocational properties, acquisition of other companies, consultancy services

a) *Преобразуване или прекратяване на дружествата.*

Не се предвижда преобразуване или прекратяване на дружествата.

b) *Промени в размера на капитала на дружествата в срок до една година от сключването на сделката.*

Към момента на регистрация на търговото предложение в КФН Предложителят планира да промени номиналната стойност на акциите на 1 лв. (един лев) за всяка акция и следователно капиталът на Дружеството ще се състои от общо 50,000 (петдесет хиляди) акции. Всеки акционер, който притежава 1 (една) акция с номинална стойност 2 (два) лева ще получи 2 акции с номинална стойност 1 (един) лев.

Промените в броя и номиналната стойност на акциите от капитала на Дружеството са приети с решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. и вписани в Търговския регистър към агенцията по вписванията на 05.02.2013 г.

Предложителят не планира промени в размера на капитала на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, извън посочените.

c) *Основната дейност и финансовата стратегия на дружествата за текущата и следващата финансова година.*

Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. е приета промяна в предмета на дейност на дружеството. Промяната е вписана в Търговския регистър към агенцията по вписванията на 05.02.2013. Понастоящем дружеството е с предмет на дейност:

инвестиране в недвижими имоти, включително продажба и покупка на недвижими имоти, инвестиции в

and all other activity allowed by law.

The offeror does not plan other changes in the main activity of Company and Rainbow Malta (Holdings) Limited during the current and the next financial year.

The offeror does not plan other changes in the financial strategy of the Company and Rainbow Malta (Holdings) Limited.

d) Changes in the management bodies or the personnel of the Company and the Tender Offerer and/or their respective labour contracts.

In an Extraordinary General Shareholders' Meeting, convened on 07.01.2013 and registered in the Commercial Registry on 05.02.2013, were changed the number and members of the Board of Directors.

After 05.02.2013, the members of the Board of Directors are Rainbow Malta (Holdings) Limited – foreign legal entity, Scott James perkins and Lyudmil Vladimirov Gachev

Apart from this change, the offeror does not plan changes in the staff and conditions of the employment contracts of the Company.

The offeror does not plan changes in the composition of the governing bodies, staff and conditions of employment contracts Rainbow Malta (Holdings) Limited.

e) Change in the dividend policy of the Company and the Tender Offerer.

земя, инфраструктура, жилищни и вилни имоти, придобиване на други дружества, посреднически услуги, както и всякакви други дейности, които не са забранени от закона.

Предложителят не планира други промени в основната дейност на Дружеството и в дейността на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид през текущата и следващата финансова година.

Предложителят не планира други промени във финансовата стратегия на Дружеството и на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид.

d) Промени в състава на управителните органи, персонала и условията по трудовите договори

Промени в броя и състава на Съвета на директорите на Дружеството са приети с решение на Извънредно общо събрание на Дружеството, проведено на 07.01.2013 г. и вписани в Търговския регистър към агенцията по вписванията на 05.02.2013.

След 05.02.2013 г, членове на Съвета на директорите на Дружеството са Рейбоу Малта Холдингс Лимитид - чуждестранно юридическо лице, Скот Джеймс Пъркинс и Людмил Владимиров Гачев.

Рейбоу Малта Холдингс Лимитид се представлява в Съвета на директорите от Пол Райли, Великобритания.

Извън тази промяна, Предложителят не планира промени в състава на персонала и условията по трудовите договори на Дружеството.

Предложителят не планира промени в състава на управителните органи, персонала и условията по трудовите договори на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид.

e) Политиката при разпределение на дивиденди

The Tender Offerer doesn't have any intentions to change the dividend policy of The Company and Rainbow Malta (Holdings) Limited.

- f) *On the impact the Tender Offer can have on the employees and the place of business of the Company and the Tender Offerer.*

The Tender Offerer doesn't believe that the current Tender Offer will have any impact on the employees of the Company.

As of the registration of the Tender Offer in FSC, the Tender Offerer have plans to change the principal place of business of the Company to No 82, Knyaz Boris I, floor 2, apartment 3, Odessos municipal region, 9002 Varna, Bulgaria. The change was registered in the Commercial Registry on 05.02.2013.

The Tender Offerer doesn't believe that the current Tender Offer will have any impact on the employees and the place of business of Rainbow Malta (Holdings) Limited.

- g) *The strategic plans of the Tender Offerer in regards to the Company and the Tender Offerer.*

The Tender Offerer has the strategic plans to change the Company activities to investment in real estate, including buying and selling of real estate, investment in land, infrastructure, residential and holiday property, acquisition of other companies, intermediary activities. The Tender Offerer plans to give assist the Company in acquiring strategic assets and relevant contracts related to the development of major real estate project on the Bulgarian Black Sea.

- h) *Summary*

The strategy of the offeror is to continue the investment in the Company, as the Company's strategy is towards the new

Предложителят не възнамерява да променя дивидентната политика на дружествата.

- f) *Въздействието, което Търговото предложение може да окаже върху служителите и мястото на дейност на дружествата:*

Предложителят не очаква някакво въздействие върху служителите на Дружеството вследствие на Търговото предложение.

Към момента на регистриране на търговото предложение в КФН, Предложителят планира да промени седалището на Дружеството на бул. „Княз Борис I“ № 82, ет. 2, ап. 3, район „Одесос“, гр. Варна 9002, България. Промяната на седалището е вписана в Търговския регистър към агенция по вписванията на 05.02.2013 г.

Предложителят не очаква някакво въздействие върху служителите и мястото на дейност на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид вследствие на Търговото предложение.

- g) *Стратегическите планове на Предложителя за двете дружества.*

Предложителят има стратегически план да промени дейността на Дружеството инвестиране в недвижими имоти, включително продажба и покупка на недвижими имоти, инвестиции в земя, инфраструктура, жилищни и вилни имоти, придобиване на други дружества, посреднически услуги. Предложителят планира да помогне на Дружеството да придобие стратегически активи и съответните договори свързани с разработването на голям проект за недвижими имот на Българското Черноморие.

- i) *резюме*

Стратегията на Предложителя е да продължи инвестицията си в Дружеството, като стратегията на

business activity, namely real estate investments, which is long-term strategy and the Offeror and the Company are ready to seek funding and to secure it with the relevant resources.

ii) description of the key elements of the strategic plan:

On 5.02.2013, in the Commercial Registry was registered a change to the business activity of the Company to investment in real estate, including the sale and purchase of real estates, investments in land, infrastructure, residential and holiday properties, including holiday properties on the Bulgarian Black Sea coast.

The offeror has no plans to make other changes to the activity and the strategic development of Rainbow Malta (Holdings) Limited.

iii) necessary resources for implementation:

The offeror plans to finance the Company's activity with own and borrowed funds and , if needed to hire new employees, experts or consultants.

iv) description of the company for a period of 5 to 8 years, the
The Company will conduct investment in real estates, including acquisition, sale of properties, investments in land, infrastructure, residential and villa real estate, including in vacational properties on the Bulgarian Black Sea.

v) analysis of the environment:

The real estate market has undergone a serious decline in recent years. The oppressed prices and the lack of serious buyers create opportunities for a serious investor to acquire or develop real estate project at a relatively good price. However, the market remains in poor condition and growth is not expected in the short term, finding potential clients is not easy and requires considerable efforts.

vi) marketing plan

There is currently no need for targeted marketing efforts, given the lack of activity

Дружеството е в посока новия предмет на дейност, а именно инвестиции в недвижими имоти, която стратегия е дългосрочна и Предложителя и Дружеството са готови да потърсят финансирането и, както и подsigуряването и със съответните ресурси.

ii) описание на ключовите моменти от стратегическия план

На 05.02.2013 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията е вписана промяна в предмета на дейност на Дружеството на: инвестиране в недвижими имоти, включително продажба и покупка на недвижими имоти, инвестиции в земя, инфраструктура, жилищни и вилни имоти, включително и във ваканционни имоти на Българското Черноморие.

Предложителят не планира други промени на дейността и стратегическото развитие на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид.

iii) необходими ресурси за реализация;

Предложителят планира да финансира дейността на Дружеството със собствени и заемни средства, както и при нужда да наема нови служители, експерти или консултанти.

iv) описание на дейността на дружеството за период 5 - 8 г.

Дружеството ще се осъществява дейност по инвестиране в недвижими имоти, включително продажба и покупка на недвижими имоти, инвестиции в земя, инфраструктура, жилищни и вилни имоти, включително и във ваканционни имоти на Българското Черноморие.

v) анализ на средата:

Пазарът на недвижими имоти претърпя сериозен спад през последните няколко години. Потиснатите цени и липсата на

of Madara Europe AD (formerly "Mayfair Group" AD). In the future, in the process of developing the company's strategy it can become necessary to look for clients among the wealthy Bulgarians and foreigners who are willing to invest in property in Bulgaria. Internet advertising and marketing efforts at conferences and exhibitions will be used.

vii) Organization and Management

The offeror does not plan changes in the organization and management of Rainbow Malta (Holdings) Limited.

With the implementation of the strategy for the Company it may become necessary to establish much stronger organization and hire new people, experts or consultants. For this purpose the offeror replaces the Board of Directors with new directors who have serious experience in the real estate and management in general.

viii) investments

The offeror does not plan investments from Rainbow Malta (Holdings) Limited except the investment in Madara Europe (formerly "Mayfair Group" AD).

The offeror plans further investment in the Company in the event that it develops its strategy, the funding can come from both own and borrowed capital or the right mix of both.

ix) expected results

The Company's strategy is long-term and is highly depending on finding, buying and developing real estate projects. The offeror does not expect significant changes in the results next year, if the strategy develops, it is possible to make investments but they will not immediately become profitable, after the project / s, including the development of the strategy in the first years will bring short-term financial losses before starting to generate its first profit.

x) time schedule - phases of the implementation of the strategy

No substantial change is expected in the next year, the Company and the offeror will seek and evaluate appropriate investment opportunities. If such is found and financing is secured in the medium term (3-5 years)

сериозни купувачи създава възможности за един сериозен инвеститор да придобие или разработи проект за недвижими имоти на сравнително добра цена. Все пак пазара остава в лошо състояние и предвид, че не се очаква ръст в краткосрочен план, намирането на потенциални клиенти не е лесно и изисква сериозни усилия.

vi) маркетингов план

Към момента няма нужда от целенасочени маркетингови усилия, предвид липсата на дейност на „Мадара Юрп“ АД (предишно наименование Мейфеър Груп АД). За в бъдеще, при развитие на стратегията на дружеството може да се наложи търсенето на клиенти, като такива ще бъдат търсени сред заможните българи и чужденци, които търсят да инвестират в имоти в България. За целта ще се използва интернет реклама, както и таргетирани маркетингови усилия на конференции и изложби.

vii) организация и управление

Предложителят не планира промяна на организацията и управлението на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид.

С реализирането на стратегията за Дружеството, може да се наложи изготвянето на много по сериозна организация и наемането на нови хора, експерти или консултанти. За целта Предложителят заменя Съвета на директорите с нови директори, които имат сериозен опит в областта на недвижимите имоти и в мениджмънта като цяло.

viii) инвестиции

Предложителят не планира инвестиции на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид извън инвестицията му в „Мадара Юрп“ АД (предишно наименование Мейфеър Груп АД).

Предложителят планира допълнителни инвестиции в Дружеството, в случай че то развие

the investment should start repaying and the potential future cash can be reinvested in other projects of the offeror and the Company.

стратегията си, като финансирането им може да дойде както от собствен, така и от заеман капитал или най-подходящия микс от двете.

ix) очаквани резултати

Стратегията на дружеството е дългосрочна и зависи много от намирането, закупуването и развитието на проекти за недвижими имоти. Предложителят не очаква значителни промени в резултатите през следващата година, като ако стратегията се развие, е възможно да бъдат направени инвестиции, които обаче няма да започнат да носят печалба веднага, а след реализацията на проекта/ите, т.е. дори и развитието на стратегията през първите години ще доведе до краткосрочни финансови загуби, преди да започне да генерира първите си печалби.

x) времеви график - фази на осъществяване на стратегията

Не се очаква значителна промяна през следващата година, като Дружеството и Предложителят ще търсят и оценяват подходящи възможности за инвестиция. Ако такава бъде намерена и бъде подсигурано финансирането и, в средносрочен план (3-5 години) инвестицията трябва да започне да се изплаща, като потенциалните бъдещи парични потоци могат да бъдат реинвестирани в други проекти на Предложителя и Дружеството.

10. TERMS AND CONDITIONS FOR ACCEPTANCE OF THE TENDER OFFER AND PAYMENT OF THE TENDER OFFER PRICE

The Tender Offer can be accepted only with the explicit written declaration and the deposition of the legally required documents for ownership of the shares from the capital of The Company to an investment intermediary. The documents that need to be filed by the Shareholders

10. РЕД ЗА ПРИЕМАНЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО И НАЧИНА ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА

Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за собственост на акциите от капитала на Дружеството при инвестиционен посредник. Необходими документи, които съответно се

accepting the Tender Offer are the following:

- a) Explicit standardized acceptance order, to be available in the places defined herein.
- b) Depositary receipt for the shares or any other relevant document for ownership.
- c) In case of physical person – personal identity document.
- d) In case of a legal entity – certificate of good standing, issued by the relevant commercial registry, no older than 3 months, personal identity document of the person representing the legal entity. Foreign legal entities file translated and legalized in accordance with the law documents.
- e) In case of acceptance order filed by a proxy – notary certified power of attorney and personal identity document of the legal representative.

Legal entities file the acceptance order via their legal representatives or via proxy.

Physical persons file the acceptance order in person, showing personal identity document, a copy of which is filed together with the acceptance order, or via proxy, who must show notary certified power of attorney and personal identity document. The investment intermediary keeps for its archives the power of attorney and a certified copy of the personal identity document.

In case the shares of the Shareholders are not in an account in D.I.S.L.Securities AD, but rather in an account in other licensed investment intermediary, the Shareholders can file the acceptance order and necessary documents to his/her investment intermediary, who informs immediately D.I.S.L.Securities AD about the filed acceptance order and sends certified by its Internal Control copy of the

подават от приемащите Търговото предложение акционери са:

- a) изрично писмено заявление за приемане на търговото предложение по образец, който е налице на местата, определени в тази точка;
- b) депозитарна разписка за притежаваните акции или други удостоверителни документи за собственост;
- c) при подаване на заявление от физическо лице-заявител – документ за самоличност;
- d) при подаване на заявление от юридическо лице-заявител - удостоверение за актуално състояние от търговския регистър, издадено най-много 3 месеца преди представянето му, и документ за самоличност на представляващия. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи;
- e) в случай на подаване на заявление от пълномощник - и изрично нотариално заверено пълномощно и документ за самоличност на пълномощника;

Юридическите лица подават заявлението чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Физическите лица подават заявлението лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявлението или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

В случай, че акциите на акционера, който желае да приеме Търговото предложение се намират в подрегистър на друг инвестиционен посредник при Централен депозитар АД, акционерът представя заявлението за приемането и необходимите документи при този инвестиционен посредник, който уведомява незабавно Д.И.С.Л.Секюритийс АД за постъпилото

acceptance order and documents to D.I.S.L.Securities AD.

In that case, a declaration is required from the respective investment intermediary that the identity of the Shareholders or its legal representative has been identified according to the rules above.

Places where the Shareholders accepting the Tender Offer can file the acceptance order and the necessary documents:

- a) In the offices of all relevant licensed investment intermediaries.
- b) In the office of D.I.S.L.Securities AD Sofia, Oborishte district , bld. Aleksander Dondukov, bl. 125, fl. 1, ap. 1

Tel: +359 (02) 944 02 17

Fax: +359 (2) 944 60 14

e-mail: office@disl-securities.com

Web site: www.disl-securities.com

The time of receipt of applications within the period of the tender offer is every day from 9:30 to 16:30 for applications submitted to D.I.S.L.Securities AD. When the application is submitted to another investment intermediary, submitting time, within the period of the tender offer should be according to the official working hours of the investment intermediary.

Deadline for the payment of the price by the Tender Offerer:

The deadline for the payment of the price is within 7 days after the conclusion of the transaction. The transaction is considered concluded at the moment of expiration of the Tender Offer or the extended period, described in section 7, in case the Shareholder hasn't withdrawn if before that.

заявление и изпраща до Д.И.С.Л.Секюритийс АД копие от заявлението, заверено от служител от отдел Вътрешен контрол.

В този случай се изисква декларация от съответния инвестиционен посредник, че самоличността на акционера, или негов законен представител, е идентифициран в съответствие с правилата, посочени по-горе.

Местата, където приелите Търговото предложение акционери подават писмено заявление за неговото приемане и депозират удостоверителните документи за притежаваните акции:

- a) В офисите на всички съответни лицензирани инвестиционни посредници.

- b) В офиса на Д.И.С.Л.Секюритийс АД

град София, р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1

Телефон: +359 2 846 55 91

Факс: +359 2 944 60 14

Електронен адрес: office@disl-securities.com

Web site: www.disl-securities.com

Времето на приемане на заявленията в рамките на срока на търговото предложение е всеки работен ден от 9:30 до 16:30 часа за заявления, подавани до Д.И.С.Л.Секюритийс АД.

Когато заявлението се подава до друг инвестиционен посредник, времето за подаването му, в рамките на срока на търговото предложение следва да бъде съобразено с официалното работно време на съответния инвестиционен посредник.

Срок за заплащане на цената от Предложителя:

Заплащането на цената ще се извърши в срок от 7 работни дни след приключване на сделката. Сделката се смята за сключена към момента на изтичане на срока на Търговото предложение по т. 7., съответно на удължения срок по т. 7., и ако до този момент акционерът, приел търговото предложение, не е подал писмено заявление за неговото оттегляне.

Method of payment for the Tender Offerer:

According to the brokerage contract signed between the Tender Offerer and D.I.S.L.Securities AD, in order to guarantee the payment of the price to the accepted Shareholders, the Tender Offerer is obligated to deposit the full amount to his account in D.I.S.L.Securities AD. The amount is the offered price per one share (currently 2 shares). Within 1 day after the expiration of the tender Offer D.I.S.L.Securities AD notifies the Tender Offerer for the results of the Tender Offer and in case the latter is accepted, transfers the shares of The Company to the name of Rainbow Malta (Holdings) Limited in the Central Depository AD and registers the transaction in BSE-Sofia.

The payment of the price to the Shareholders having accepted the Tender Offer is conducted by D.I.S.L.Securities AD by transferring the relevant amounts via bank transfer to the bank account indicated by each accepting Shareholder, in cash in the place described herein, or to the account of the Shareholders' relevant investment intermediary.

D.I.S.L.Securities AD registers the transactions but all the expenses are for the account of the Tender Offerer. The Tender Offerer pays to D.I.S.L.Securities AD all relevant registration fees and commissions (BSE, CD or otherwise) and/or bank fees.

Apart from the abovementioned expenses, D.I.S.L.Securities AD doesn't receive any other remuneration from the Tender Offerer in regards to the registration of the transactions.

D.I.S.L.Securities AD doesn't receive any fees or remunerations from the shareholders who have accepted the Tender Offer for actions which are being paid by the Tender Offerer.

Начин за заплащане на цената от Предложителя:

Съгласно договора, сключен между Предложителя и Д.И.С.Л.Секюритийс АД, с цел осигуряване на заплащането на цената на приелите предложението акционери, Предложителят се задължава да предостави съответната сума в своята подсметка в Д.И.С.Л.Секюритийс АД. Сумата представлява предлаганата цена за 1 акция (понастоящем 2 акции). В 1-дневен срок след изтичане на срока на Търговото предложение Д.И.С.Л.Секюритийс АД уведомява предложителя за приемането на търговото предложение и в случай, че същото е прието извършва прехвърляне на акциите на името на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид в Централен депозитар АД, като регистрира сделка на Българска Фондова Борса – София.

Заплащането на цената на акциите на приелия Търговото предложение акционер се извършва от Д.И.С.Л.Секюритийс АД, като се превежда дължимата сума по банков път на посочената от акционера в писменото заявление за приемане на Търговото предложение сметка, в брой на местата по тази точка или по банковата сметка на инвестиционния посредник, чрез който е подадено писменото заявление, когато е подадено чрез друг инвестиционен посредник.

Д.И.С.Л.Секюритийс АД регистрира сключените сделки, като разноските са за сметка на Търговия предложител. Предложителят заплаща на Д.И.С.Л.Секюритийс АД съответни регистрационни такси и комисионни (БФБ, ЦД и др.) и/или банкови такси.

Освен посочените по-горе разноски, Д.И.С.Л.Секюритийс АД не получава друго възнаграждение от Търговия предложител за регистрирането на сключените сделки.

Д.И.С.Л.Секюритийс АД не удържа комисионни или възнаграждения от приелите акционери за действия, които се заплащат от Търговия предложител.

11. INFORMATION ABOUT THE POSSIBILITY AND THE TERMS UNDER WHICH THE TENDER OFFERER MAY WITHDRAW THE TENDER OFFER AND ABOUT THE RELEVANT APPLICABLE RULES

The Tender Offer cannot be withdrawn by the Tender Offerer, unless it cannot be executed due to circumstances outside the control of the Tender Offerer, the tender period hasn't expired and there is approval from FSC.

The Tender Offerer must register the withdrawal in the FSC and notify thereof the management body of The Company, the representatives of its employees or, if there are no such representatives, the employees, the regulated market on which the shares of The Company are admitted for trading as well as the investment intermediary or the Central Depository in which the certificates for the shares are deposited. In the notification should be explicitly stated that FSC has not yet taken decision on its withdrawal.

Within 7 days following the day of the notification of the approval of the withdrawal from FSC, the Tender Offerer must publish in the two central daily newspapers referred to in section 15 herein, an announcement concerning the withdrawal of the Tender Offer.

FSC notifies about the approval of the withdrawal of the Tender Offer the regulated market, as well as the investment intermediary or the Central Depository, in which the certificates for the shares are deposited.

No later than 10 days before the expiration of the period for acceptance of Competitive Tender Offer, or the extended period, the Tender Offer can be withdrawn also by accepting the Competitive Tender Offer.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗМОЖНОСТТА И УСЛОВИЯТА, СПОРЕД КОИТО ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ МОЖЕ БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И СЪОТВЕТНИЯ ПРИЛОЖИМ РЕД

След публикуването му търговото предложение не може да бъде оттеглено от страна на предложителя, освен ако предложението не може да бъде осъществено поради обстоятелства, намиращи се извън контрола на предложителя, не е изтекъл срокът за приемането му и е налице одобрение на комисията.

В деня на регистрацията на оттеглянето на търговото предложение в КФН предложителят уведомява за оттеглянето управителния орган на Мейфеър Груп АД, представителите на своите служители или служителите, когато няма такива представители, както и регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на Мейфеър Груп АД, както и инвестиционния посредник или Централния депозитар, в които са депозирани удостоверителните документи за акциите, за оттеглянето на предложението си.. В уведомлението изрично се посочва, че комисията още не е взела отношение по оттеглянето.

В 7-дневен срок от уведомяването му за издаденото от комисията одобрение предложителят публикува съобщение за оттегляне на търговото предложението в двата централни ежедневника по т. 15

Комисията уведомява незабавно регулирания пазар, както и инвестиционния посредник или Централния депозитар, в които са депозирани удостоверителните документи за акциите, за издаденото по одобрение за оттегляне на търговото предложение.

Не по-късно от 10 дни преди изтичане на срока за приемане на конкурентно търгово предложение, съответно на удължения срок, търговото предложение може да бъде оттеглено и чрез приемане на конкурентно търгово предложение.

According to Art. 40 of Regulation № 13 of the FSC within 3 days of having received the notice of approval of the withdrawal of the tender offer under Art. 38, para. 5 of Regulation 13 or notice of registration of the withdrawal in the FSC by the tender offeror in accordance with Art. 39, para. 2 of Regulation 13, the investment intermediary or Central depository should make arrangements for the return of the documents for the shares to the shareholders who have accepted the offer.

Съгласно чл. 40 от Наредба № 13 на КФН в 3-дневен срок от получаването на уведомлението за издадено одобрение на оттеглянето на търговото предложение по чл. 38, ал. 5 от Наредба 13 или от получаването на уведомление за регистриране на оттеглянето на търговото предложение в КФН от търговия предложител, съгласно чл. 39, ал. 2 от Наредба 13, инвестиционният посредник или Централният депозитар осигуряват условия за връщането на удостоверителните документи за акциите на приелите предложението акционери.

12. INFORMATION ABOUT THE POSSIBILITY OF AN ACCEPTING SHAREHOLDER TO WITHDRAW ITS ACCEPTANCE

Every Shareholder has the right to withdraw his acceptance of the Tender Offer until the expiration of the Tender Offer, or within the extended period (if this is the case).

The withdrawal is done with explicit written order, as per template, filed from the Shareholder or his notary certified representative, in the offices of the investment intermediary where the Shareholder has filed the acceptance order; and the above investment intermediary immediately transfers the withdrawal to D.I.S.L.Securities AD. The investment intermediary returns the documents certifying the ownership over the shares to the relevant Shareholder or his representative to the places indicated in section 10 herein, within 3 days of receiving the valid withdrawal order. The return is not limited in time.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗМОЖНОСТТА ПРИЕМАНЕТО НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРИЕЛ ПРЕДЛОЖЕНИЕТО АКЦИОНЕР

Всеки акционер може да оттегли приемането на предложението до изтичането на срока на Търговото предложение, съответно на удължения срок, ако има такъв.

Оттеглянето се извършва с изрично писмено заявление по образец, подадено лично от акционера или от негов пълномощник, разполагащ с изрично пълномощно с нотариална заверка на подписа, в офисите на инвестиционния посредник, в които акционера е направил волеизявление за приемане, като волеизявлението за оттегляне се предоставя незабавно от този инвестиционен посредник на Д.И.С.Л.Секюритийс АД . Инвестиционният посредник връща удостоверителните документи за собственост на съответния акционер или негов пълномощник на местата по т. 10 в 3-дневен срок след получаване на валидно писмено заявление за оттегляне. Връщането на документите не е ограничено със срок.

13. AVAILABILITY OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE TENDER OFFERER AND OF INFORMATION ABOUT THE TENDER OFFERER AND THE TENDER OFFER

Both the non-consolidated and the consolidated financial statements of Rainbow Malta (Holdings) Limited for the last 3 years can be found at the following addresses:

Rainbow Malta (Holdings) Limited

Name: Bernard Zammit

Position: Director

Address: 93, Mill Street, QORMI QRM3102, Malta

Tel. +(356) 21 247 000

E-mail: [b zammit@citco.com](mailto:bzammit@citco.com)

Madara Europe AD (formerly "Mayfair Group" AD)

82, Kniaz Boris I, fl. 2, ap. 3, Odessos District, Varna, Bulgaria

13. НАЛИЧНОСТ НА ГОДИШНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ОТЧЕТИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И ЗА НЕГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Както индивидуалните, така и консолидираните финансови отчети на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид за последните 3 години могат да бъдат намерени и допълнителна информация за предложителя и предложението могат да бъдат получени на следните адреси:

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид

Име: Бернард Заммит

Позиция: Директор

Адрес: „Мил“ № 93, QORMI QRM3102, Малта

Тел. +(356) 21 247 000

E-mail: [b zammit@citco.com](mailto:bzammit@citco.com),

Мадара Юръп АД (предишно наименование „Мейфеър Груп“ АД)

Варна, община Варна, гр. Варна 9002 район р-н Одесос, бул. „Княз Борис I“ No 82, ет. 2, ап. 3,

14. TOTAL COSTS FOR THE TENDER OFFER

The total costs for the Tender Offeror related to the Tender Offer, including the fees for the investment intermediary, legal costs and publication of the Tender Offer in two central daily newspapers, and excluding the funds required to acquire the Shares, are expected to be about BGN 7,000 (excl. VAT).

14. ОБЩАТА СУМА НА РАЗХОДИТЕ ПО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Общата сума на разходите на Предложителя по осъществяване на Търговото предложение, включително възнаграждението на инвестиционния посредник, разходи за юридически услуги и публикациите на съобщението, извън средствата, необходими за закупуването на Акциите се очаква да бъдат на стойност 7,000 лв. (без ДДС).

15. PUBLICATION OF THE TENDER OFFER, THE POSITION OF THE MANAGEMENT BOARD AND THE TENDER OFFER RESULT

The two central daily newspapers in which the Tender Offeror will publish the Tender Offer, the position of the Management Board and the result from the Tender Offer are:

- Novinar (www.novinar.bg);
- Capital Daily (www.capital.bg).

15. ПУБЛИКУВАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ, СТАНОВИЩЕТО НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ И РЕЗУЛТАТА ОТ ТЪРГА

Двата централни ежедневника, в които Предложителят ще публикува Търговото предложение, становището на Управителния съвет и резултата от търговото предлагане са:

- Новинар (www.novinar.bg);
- Капитал Дейли (www.capital.bg).

16. APPLICABLE LAW AND RELEVANT COURT

Applicable law as to the contracts between the Tender Offerer and the Shareholders who have accepted the Tender Offer shall be the current Bulgarian law.

All legal claims in regards to the contracts between the Tender Offerer and the Shareholders who have accepted the Tender Offer shall be settled by the relevant Bulgarian court.

16. ПРИЛОЖИМО ПРАВО И КОМПЕТЕНТНИЯ СЪД

Относно договорите между Предложителя и акционерите при приемане на Търговото предложение се прилагат разпоредбите на действащото българско гражданско и търговско право.

Всички спорове, породени от договорите между Предложителя и акционерите при приемане на търговото предложение, ще бъдат разрешавани от компетентния Български съд.

17. INFORMATION ABOUT THE OBJECTIVES OF THE CONTEMPLATED ACQUISITION

Rainbow Malta (Holdings) Limited plans to acquire 2 shares of Madara Europe AD with the objectives to increase its stake to 100% from the capital of the Company.

According to the current legislation, after the expiration of the period for acceptance of the Tender Offer, Madara EuropeAD can stop being publicly listed company even if the condition under art. 119(1), para 1 of LPOS is not fulfilled.

The Tender Offerer doesn't intend to ask the delisting of Madara EuropeAD from the register of the public companies under art. 30 (1) para 3 from the Law of Financial Supervision Commission.

17. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАНИРАНОТО ПРИДОБИВАНЕ

Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид планира да придобие 2 акции на „Мадара Юръп” АД с цел да придобие 100 процента от капитала на Дружеството.

Съгласно приложимата нормативна уредба след изтичане на срока за приемане на предложението „Мадара Юръп” АД може да престане да бъде публично и без да е изпълнено условието по чл. 119, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

Предложителят не възнамерява да иска отписване на „Мадара Юръп” АД от регистъра на публичните дружества по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

18. OTHER KEY INFORMATION

Except the information in the current Tender Offer, there is no other data that, as per the Tender Offerer's assessment, can be considered key for the purposes of the Tender Offer.

18. ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ ДАННИ

С изключение на информацията в настоящото Търгово предложение, няма други данни, които по преценката на Предложителя да са от съществено значение за осъществяването на Търговото предложение.

The Financial Supervision Commission doesn't bear any responsibility about the truthfulness and completeness of data contained herein.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащите се в предложението данни.

The Tender Offeror and D.I.S.L Securities AD are jointly and severally responsible for any damages caused by incorrect, false or incomplete information within the Tender Offer.

Предложителят и Д.И.С.Л.Секюритийс АД са солидарно отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в предложението.

The Tender Offeror and D.I.S.L Securities AD declare that the Tender Offer is in compliance with the law.

Предложителят и Д.И.С.Л.Секюритийс АД декларират, че търговото предложение съответства на изискванията на закона.

For Rainbow Malta (Holdings) Limited / За Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитед

And / и за

For D.I.S.L Securities AD / За Д.И.С.Л.Секюритийс АД

от името на Любомир Стефанов / on behalf of Lyubomir Stefanov
Executive Director / Изпълнителен директор

Иван Вълчев / Ivan Valchev,

Empowered by a Power of Attorney as of 31.01.2013 / Упълномощен с пълномощно от 31.01.2013

Иван Вълчев / Ivan Valchev
Executive Director / Изпълнителен директор