

ПРОТОКОЛ

от заседание на Съвета на директорите на
„Мейфър Груп“ АД

Днес, 26.11.2012 г., Съветът на директорите на „Мейфър Груп“ АД, ЕИК 200341288, със седалище и адрес на управление: бул. „Джеймс Баучър“ № 103, ет. 1, район „Лозенец“, София 1407, (наричано по-долу за краткост „Дружеството“), проведе заседание, на което присъстваха всички членове, както следва:

- г-н Христо Христос;
- г-жа Евангелия Пахиду;
- г-жа Елени Караяни;
- г-н Теодорос Хрисис; и
- г-н Илиас Караволиас.

При наличие на кворум, съгласно Устава на Дружеството и Търговския закон, заседанието се проведе при следния дневен ред:

1. На основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон и чл. 16 от Устава на Дружеството, вземане на решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на „Мейфър Груп“ АД, което да се проведе на 07.01.2013 г. от 16 ч. на адрес: бул. „Александър Стамболийски“ № 103, ет. 6, София.

По точка единствена от дневния ред, Съвета на директорите единодушно взе следното решение:

На основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон и чл. 16 от Устава на Дружеството приема решение за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството, което да се проведе на 07.01.2013 г. от 16 ч. на адрес: бул. „Александър Стамболийски“ № 103, ет. 6, София (наричано по-долу „Общото Събрание“) при следния дневен ред и предложения за решения:

1.1. Промяна на фирмата на Дружеството

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите променя фирмата на Дружеството на „Мадара Юръп“ АД, което може да се изписва на английски език като „Madara Europe“ АД.

1.2. Промяна на седалището и адреса на управление на Дружеството

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите променя седалището и адреса на управление на Дружеството на бул. „Княз Борис I“ № 82, ет. 2, ап. 3, район „Одесос“, гр. Варна 9002.“

1.3. Промяна на предмета на дейност на

MINUTES

of a Meeting of the Board of Directors of Mayfair
Group AD

Today, 26.11.2012, the Board of Directors of Mayfair Group AD, UIC 200341288, having its seat and address of management: 103 James Bouchier Blvd, floor 1, Lozenets municipal region, 1407 Sofia (hereinafter referred to as "the Company") had a meeting where all the members were present, as follows:

- Mr Christou Christos;
- Ms Evangelia Pachidou;
- Ms Eleni Karagianni;
- Mr Theodoros Chrysis; and
- Mr Ilias Karavolias.

It was established that there was a quorum according to the Articles of Association of the Company and the Commercial Act, the session was held under the following agenda:

1. On the grounds of Art. 223, para 1 of the Commercial Act and Art. 16 of the Articles of Association of the Company, adopting a resolution for convening of an extraordinary general meeting of the shareholders of Mayfair Group AD which will be held on 07.01.2013 at 4 pm at No 103, Alexander Stambolijski Blvd., floor 6, Sofia.

Under the sole item of the agenda, the Board of the Directors unanimously passed the following resolution:

On the grounds of Art. 223, para 1 of the Commercial Act and Art. 16 of the Articles of Association of the Company, resolves to convene an extraordinary general meeting of shareholders, which is to be held on 07.01.2013 at 4 pm at No 103, Alexander Stambolijski Blvd., floor 6, Sofia (hereinafter referred to as the "General Meeting") under the following agenda and draft resolutions:

1.1. Change of the business name of the Company


Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders changes the business name of the Company to „Madara Юръп“ АД, which can be written in English language as „Madara Europe“ AD.

1.2. Change of the seat and address of management of the Company

Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders changes the seat and address of management of the Company to No 82, Knyaz Boris I, floor 2, apartment 3, Odessos municipal region, 9002 Varna."

1.3. Change of the scope of activities of the Company

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА



Дружеството

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите променя 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, придобиване на други дружества, посреднически услуги, както и всякакви други дейности, които не са забранени от закона.“

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders changes the scope of activities of the Company 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, as well as any other activities not prohibited by the law.”

1.4. Промяна на номиналната стойност на акциите

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите променя 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.“

1.4 Change of the nominal value of the shares

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders changes 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).”

1.5. Приемане на нов Устав на Дружеството

Проект за решение: “Общото събрание на акционерите приема нов Устав на Дружеството приложен като Приложение 1.”

1.5. Approval of new Articles of Association of the Company

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders approves new Articles of Association attached as Enclosure 1.”

1.6. Вземане на решение за промяна в броя на членовете на Съвета на директорите на Дружеството

Проект за решение: “Общото събрание на акционерите намалява броя на членовете на Съвета на директорите на Дружеството на трима членове.”

1.6. Adopting a resolution for change in the number of the members of the Board of Directors of the Company

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders reduces to three the members of the Board of Directors of the Company.”

1.7. Вземане на решение за промяна в състава на Съвета на директорите на Дружеството

Проект за решение: “Общото събрание на акционерите освобождава като членове на Съвета на директорите на Дружеството:

1.7. Adopting a resolution for change in the composition of the Board of Directors of the Company

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders releases as members of the Board of Directors of the Company:

- г-н Христо Христос;
- г-жа Евангелия Пахиду;
- г-жа Елени Караяни;
- г-н Теодорос Хрисис; и
- г-н Илиас Караволиас.

- Mr Christou Christos;
- Ms Evangelia Pachidou;
- Ms Eleni Karagianni;
- Mr Theodoros Chrysis; and
- Mr Ilias Karavolias.

Общото събрание на акционерите избира за членове на Съвета на директорите на Дружеството:

The General Meeting of the Shareholders appoints as members of the Board of Directors of the Company:

- г-н Скот Джеймс Пъркинс, британски гражданин, роден на 03.11.1972 г. в Плимут,

- Mr Scott James Perkins, British citizen, born on 03.11.1972 in Plymouth, holder of passport No 303108330, issued on 12.11.2003 and valid till

ВЪРНО С ОРИГИНАЛА

СН

притежател на паспорт № 303108330, издаден на 12.11.2003 г. и валиден до 12.03.2014 г.;

- **Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид**, дружество, организирано и съществуващо съгласно законите на Малта, със седалище и адрес на управление ул. „Сейнт Фредерик“ № 7, Валета, Малта, вписано в Търговския регистър на Малта под номер C41426, което ще бъде представявано от г-н Пол Райли, британски гражданин, роден на 20.10.1959 г. в Стоктън, притежател на паспорт № 452885944, издаден на 07.01.2003 г. и валиден до 07.08.2013 г.;
- г-н **Людмил Владимиров Гачев**, български гражданин, роден на 09.06.1955 г. в Плевен, притежател на паспорт № 640595901, издаден на 09.07.2010 г. и валиден до 09.07.2020 г.;

12.03.2014;

- **Rainbow Malta (Holdings) Limited**, a company organised and existing according to the laws of Malta, with seat and address of management at 7, St. Frederick Street, Valetta, Malta, registered with the Registry of Companies, Malta under number C41426, which will be represented by Mr Paul Riley, British citizen, born on 20.10.1959 in Stockton, holder of passport No 452885944, issued on 07.01.2003 and valid till 07.08.2013;

- **Mr Ludmil Vladimirov Gatchev**, Bulgarian citizen born on 09.06.1955 in Plevan, holder of passport No 640595901, issued on 09.07.2010 and valid till 09.07.2020;

като последният отговаря на изискванията за независим член на чл. 116а от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗПЦК)."

1.8. Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗПЦК за одобряване на сключването на един или повече договори за управление и други услуги между Дружеството и акционера Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделката

Проект за решение: "Общото събрание на акционерите реши:

Дружеството чрез Председателя на Съвета на директорите е овластено да сключи договори за управление и други услуги с Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, Малта, вписано в Търговския регистър на Малта под номер C41426, със седалище и адрес на управление ул. „Сейнт Фредерик“ № 7, Валета, Малта при следните параметри:

- общото годишно възнаграждение по договорите няма да надвишава сумата от 5% от приходите от оперативната дейност на Дружеството плюс 10% от печалбата на Дружеството след данъци за съответната финансова година;
- услугите, които ще се извършват са: услуги по общо управление на Дружеството (като член на Съвета на директорите); стратегическо консултиране; услугите могат да включват и: организиране на финансови кредитни линии; предоставяне на права на интелектуална собственост и търговски марки; посредничество;

whereas the latter meets the requirements for an independent member under Art. 116a of the Public Offering of Securities Act (POSA).

1.8. Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 2 from the POSA for approval of signing of contract(s) for management and other services between the Company and the shareholder Rainbow Malta (Holdings) Limited after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the transaction

Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders resolves:

The Company through the Chairman of the Board of Directors is authorised to conclude contract(s) for management and other services with **Rainbow Malta (Holdings) Limited**, Malta, registered with the Registry of Companies, Malta under number C41426, with seat and address of management at 7, St. Frederick Street, Valetta, Malta, under the following parameters:

- the total annual remuneration under this/these contract(s) will not exceed the sum of 5% of the Company operating revenues plus 10% of the Company profit after tax for the respective financial year;
- the services rendered under the contract(s) will be: general management services (as a member of the Board of Directors); strategic advice; the services could include: arranging of financial credit lines, supply of intellectual property rights and trade marks; agency services;

ВАРНО С ОРИГИНАЛА

- договорът/рите ще бъде/бъдат сключен/и в полза на Дружеството.

1.9. *Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППИК за одобряване на сключването от Дружеството на кредит от акционера Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на кредита*

Проект за решение: "Общото събрание на акционерите реши:

Дружеството чрез Изпълнителния директор е овластено да сключи договор за револвиращ кредит с акционера Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, Малта, вписано в Търговския регистър на Малта под номер C41426, със седалище и адрес на управление ул. „Сейнт Фредерик“ № 7, Валета, Малта, при следните параметри:

- револвиращият кредит ще бъде в максимален размер до 100,000,000 (сто милиона) евро;
- кредитът ще бъде получен на траншове съобразно нуждите на Дружеството;
- лихвата по кредита ще бъде на пазарни нива и ще е в размер на 3-месечния Euribor плюс максимум до 6% годишно;
- Дружеството има възможност да избере за първите 2 години да не погасява главницата по кредита и ще изплати кредита напълно в срок до 10 години;
- договорът ще бъде сключен в полза на Дружеството.

1.10. *Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 1 от ЗППИК за одобряване на сключването на договор за изкупуване на 100% от капитала на дружеството „Бляк Си Инвестмънт Тръст“ ЕАД, след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделката*

Проект за решение: Общото събрание на акционерите реши:

Дружеството чрез Изпълнителния директор е овластено да сключи договор за изкупуване на 100% от капитала на дружеството „Бляк Си Инвестмънт Тръст“ ЕАД, ЕИК 103874408, при следните параметри:

- другата страна по сделката ще бъде дружеството Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитид, Британски Вирджински острови, вписано под № 548716 в Търговския регистър, със седалище и адрес на управление Мейн Стрийт 263, Роуд Таун, Тортола, Британски

- the contract(s) will be concluded to the benefit of the Company.

1.9. *Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 2 from the POSA for approval of signing by the Company of a credit agreement with the shareholder Rainbow Malta (Holdings) Limited after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the credit*

Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders resolves:

The Company through the Executive Director is authorised to conclude a revolving credit agreement with the shareholder Rainbow Malta (Holdings) Limited, Malta, registered with the Registry of Companies, Malta under number C41426, with seat and address of management at 7, St. Frederick Street, Valetta, Malta, under the following parameters:

- the revolving credit will be up to the maximum amount of EUR 100,000,000 (one hundred million);
- the credit will be received in tranches in accordance with the needs of the Company;
- the credit will attract interest at market level at the amount of the 3-month Euribor adding maximum of 6% annually;
- the Company can choose not to repay the capital of the credit for the first 2 years and will fully repay the credit within a term of up to 10 years;
- the agreement will be concluded to the benefit of the Company.

1.10. *Adopting a resolution under Art. 114, para. point 1 from the POSA for approval of signing of a contract for the purchase of 100% of the share capital of the company Black Sea Investment Trust EAD after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the transaction*

Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders resolves:

The Company through the Executive Director is authorised to conclude a contract for purchase of 100% of the share capital of the company Black Sea Investment Trust EAD, UIC 103874408 under the following parameters:

- the other party to the transaction will be the company Rainbow Group Services Limited, the British Virgin Islands, registered under No 548716 with the Company Register, with seat and address of management at 263 Main Street, Road Town.

ВАРНО С ОРИГИНАЛА

[Handwritten signature]

Вирджински Острови;

- цената по сделката ще бъде на пазарни нива съгласно приложена оценка, направена от лицензиран оценител и в размер до 20,000,000 евро;
- плащането по сделката може да бъде разсрочено;
- договърът ще бъде сключен в полза на Дружеството.

1.11. Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 1 от ЗПНЦК за одобряване на сключването на договор за изкупуване на 100% от капитала на дружеството „Български Пропърти Инвестмънт Тръст“ ЕАД или договор в нотариална форма за купуване на недвижимите имоти (земи), притежавани от същото, след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките

Проект за решение: "Общото събрание на акционерите реши:

Дружеството чрез Изпълнителния директор е овластено да сключи договор за изкупуване на 100% от капитала на дружеството „Български Пропърти Инвестмънт Тръст“ ЕАД, ЕИК 103875474 при следните параметри:

- другата страна по сделката ще бъде дружеството **Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитид**, Британски Вирджински острови, вписано под № 548716 в Търговския регистър, със седалище и адрес на управление Мейн Стрийт 263, Роуд Таун, Тортولا, Британски Вирджински Острови;
- цената по сделката ще бъде на пазарни нива, съгласно приложена оценка, направена от лицензиран оценител и в размер до 35,000,000 евро;
- плащането по сделката може да бъде разсрочено;
- договърът ще бъде сключен в полза на Дружеството.

Алтернативно, по преценка на Изпълнителния директор, Дружеството може да закупи недвижимите имоти (земите), притежавани от същото дружество при следните параметри:

- другата страна по сделката ще бъде дружеството „Български Пропърти Инвестмънт Тръст“ ЕАД, ЕИК 103875474;
- обект на сделката ще бъдат недвижими имоти, описани в приложената оценка;

Tortola, the British Virgin Islands;

- the price for the transaction will be at market level according to an enclosed valuation made by a licensed evaluator and up to amount of EUR 20,000,000;
- the payment under the transaction may be deferred;
- the contract will be concluded to the benefit of the Company.

1.11. Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 1 from the POSA for approval of signing of a contract for the purchase of 100% of the share capital of the company Bulgarian Property Investment Trust EAD or contract in a notary form for purchasing real estate (land) owned by the latter after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the transactions

Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders resolves:

The Company through the Executive Director is authorised to conclude a contract for purchase of 100% of the share capital of the company Bulgarian Property Investment Trust EAD, UIC 103875474 under the following parameters:

- the other party to the transaction will be the company **Rainbow Group Services Limited**, the British Virgin Islands, registered under No 548716 with the Company Register, with seat and address of management at 263 Main Street, Road Town, Tortola, the British Virgin Islands;
- the price for the transaction will be at market level according to an enclosed valuation made by a licensed evaluator and up to amount of EUR 35,000,000;
- the payment under the transaction may be deferred;
- the contract will be concluded to the benefit of the Company.

Alternatively, at the discretion of the Executive Director the Company, can purchase the real estate (lands), owned by the same company under the following parameters:

- the other party to the transaction will be the company Bulgarian Property Investment Trust EAD, UIC 103875474;
- subject to the transaction will be real estate (lands) described in the enclosed valuation;

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ИДМ

- цената по сделката ще бъде на пазарни нива, съгласно приложена оценка, направена от лицензиран оценител и в размер до 33,000,000 евро;
 - плащането по сделката може да бъде разсрочено;
 - договърът ще бъде сключен в полза на Дружеството.
- the price for the transaction will be at market level according to an enclosed valuation made by a licensed evaluator and up to amount of EUR 33,000,000;
 - the payment under the transaction may be deferred;
 - the contract will be concluded to the benefit of the Company.

1.12. Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК за одобряване на сключването на договор за изкупуване на 100% от капитала на дружеството „Мадара Бяла“ ЕАД или договор в нотариална форма за купуване на недвижимите имоти (земи), притежавани от същото, след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките

1.12. Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 1 from the PO.S.A for approval of signing of a contract for the purchase of 100% of the share capital of the company Madara Byala EAD or contract in a notary form for purchasing real estate (land) owned by the latter after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the transactions

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите реши:

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders resolves:

Дружеството чрез Изпълнителния директор е овластено да сключи договор за изкупуване на 100% от капитала на дружеството „Мадара Бяла“ ЕАД, ЕИК 175182863, при следните параметри:

The Company through the Executive Director is authorised to conclude a contract for purchase of 100% of the share capital of the company Madara Byala EAD, UIC 175182863 under the following parameters:

- другата страна по сделката ще бъде дружеството Мадара Холдингс Лимитид, Малта, вписано под № С 38934 в Търговския регистър, със седалище и адрес на управление Ниво 2, Регионален бизнес център, Юнивърсити Хайтс, Мсида MSD1751, Малта;
 - цената по сделката ще бъде на пазарни нива, съгласно приложена оценка, направена от лицензиран оценител и в размер до 2,000,000 евро;
 - плащането по сделката може да бъде разсрочено;
 - договърът ще бъде сключен в полза на Дружеството.
- the other party to the transaction will be the company **Madara Holdings Limited**, Malta, registered under No C 38934 with the Company Register, with seat and address of management at Level 2, Regional Business Center, University Heights, Msida MSD1751, Malta;
 - the price for the transaction will be at market level according to an enclosed valuation made by a licensed evaluator and up to amount of EUR 2,000,000;
 - the payment under the transaction may be deferred;
 - the contract will be concluded to the benefit of the Company.

Алтернативно, по преценка на Изпълнителния директор, Дружеството може да закупи недвижимите имоти (земите), притежавани от същото дружество при следните параметри:

Alternatively, at the discretion of the Executive Director, the Company can purchase the real estate (lands), owned by the same company under the following parameters:

- другата страна по сделката ще бъде дружеството „Мадара Бяла“ ЕАД, ЕИК 175182863;
 - обект на сделката ще бъдат недвижими имоти (земя), описани в приложената оценка;
 - цената по сделката ще бъде на пазарни нива, съгласно приложена оценка, направена от лицензиран оценител и в размер до 22,000,000 евро;
- the other party to the transaction will be the company Madara Byala EAD, UIC 175182863;
 - subject to the transaction will be real estate (lands) described in the enclosed valuation;
 - the price for the transaction will be at market level according to an enclosed valuation made by a licensed evaluator and up to amount of EUR 22,000,000;

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

- плащането по сделката може да бъде разсрочено;
- договорът ще бъде сключен в полза на Дружеството.

1.13. Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗПНЦК за одобряване на сключаването на договор за прехвърляне на права и задължения по договор, сключен между Мадара Български Пропърти Фънд Лимитид и „ББТ Проджекте“ АД след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделката

Проект за решение: "Общото събрание на акционерите реши:

Дружеството чрез Изпълнителния директор е овластено да сключи договор за прехвърляне на права и задължения по договор, сключен между Мадара Български Пропърти Фънд Лимитид и „ББТ Проджекте“ АД при следните параметри:

- прехвърлител по сделката ще бъде Мадара Български Пропърти Фънд Лимитид, Джърси, вписано под № 93301 в Търговския регистър, със седалище и адрес на управление Елизабет Хауз, Кесъл Стрийт, Сейнт Хелиър, Джърси, JE2 3RT;
- предмет на сделката ще бъде прехвърлянето на правата и задълженията по договора между Мадара Български Пропърти Фънд Лимитид и „ББТ Проджекте“ АД, приложен като Приложение 2;
- при прехвърлянето няма да се дължи възнаграждение на Мадара Български Пропърти Фънд Лимитид;
- в резултат от тази сделка ще възникне задължение за плащане на Дружеството към „ББТ Проджекте“ АД, ЕИК 121296169 в размер на 3,000,000 евро;
- договорът ще бъде сключен в полза на Дружеството.

1.14. Вземане на решение за промяна на одитора за проверка на годишните финансови отчети на Дружеството за 2012 г.

Проект за решение: "Общото събрание на акционерите реши:

Освобождава г-н Лъчезар Александров Костов като одитор, който да извърши проверка на годишните финансови отчети на Дружеството за 2012 г. и назначава "КПМГ България" ООД за одитор, който да извърши проверка на годишните финансови отчети на Дружеството за 2012 г."

- the payment under the transaction may be deferred;
- the contract will be concluded to the benefit of the Company.

1.13. Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 2 from the PCSA for approval of signing of a contract for transfer of rights and obligations under a contract concluded between Madara Bulgarian Property Fund Limited and BBT Projects AD after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the transactions

Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders resolves:

The Company through the Executive Director is authorised to conclude a contract for transfer of rights and obligations under a contract concluded between Madara Bulgarian Property Fund Limited and BBT Projects AD under the following parameters:

- transferor under the transaction will be Madara Bulgarian Property Fund Limited, Jersey registered under No 93301 with the Company Register, with seat and address of management at Elizabeth House, Castle Street, St. Helier, Jersey, JE2 3RT;
- subject of the transaction will be the transfer of the rights and obligations under the contract between Madara Bulgarian Property Fund Limited and BBT Projects AD, enclosed as Enclosure 2;
- no consideration for the transfer will be due to Madara Bulgarian Property Fund Limited;
- as a result of this transaction a payment obligation towards BBT Projects AD, UIC 121296169 at the amount of up to EUR 3,000,000;
- the contract will be concluded to the benefit of the Company.

1.14. Adopting a resolution for change of the auditor for audit of the annual financial statements of the Company for 2012

Draft resolution: "The General Meeting of the Shareholders resolves:

Releases Mr Latchezar Alexandrov Kostov as for audit of the annual financial statements of the Company for 2012 and appoints KPMG Bulgaria OOD as an auditor to perform the audit of the annual financial statements of the Company for 2012."

ВЯРНО С ОРГИНАЛА

1.15. Разни.

2. Съветът на директорите одоорява съдържанието на поканата до акционерите за свикването на Общото Събрание.

Възнага на Изпълнителния директор на Дружеството да извърши всички необходими правни и фактически действия за надлежно свикване на Общото събрание и оповестяване и публикуване на поканата за свикване на Общото събрание по реда на Търговския закон и ЗППЦК.

На основание чл. 115, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК Съветът на директорите на Дружеството уведомява, че общият брой на акциите и правата на глас на акционерите към датата на решението за свикване на Общото събрание на акционерите е 25,000 броя безименни акции с право на глас, всяка една с номинална стойност от 2 лева. Всяка от акциите дава право на акционера да участва в Общото събрание на акционерите и да гласува с един глас в Общото събрание на акционерите.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството, могат след обявяването на поканата в Търговския регистър да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание на акционерите по реда на чл. 223а от Търговския закон, като крайният срок за упражняването на това право е не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание на акционерите или до 23.12.2012 г.

По време на Общото събрание акционерите имат право да поставят въпроси и да правят предложения по всяка точка, включена в дневния ред, както и да поставят въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Правила за гласуване чрез пълномощник: в случай на представителство на акционер в общото събрание на акционерите, е необходимо представянето и из изрично пълномощно за конкретното общо събрание на акционерите със съдържанието по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК. Пълномощниците на акционерите - юридически лица, се легитимират с писмено, изрично, пълномощно, издадено за това общо събрание на акционерите, подписано саморъчно от законния представител на акционера и отговарящо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК (образец на пълномощното е приложен към материалите за Общото събрание на акционерите), както и с удостоверение за актуално състояние, респ. официално извлечение от съответния регистър за

1.15. Miscellaneous.

2. The Board of Directors approves the contents of the invitation to the shareholders for the convocation of the General Meeting.

Instructs and assigns the Executive Director of the Company to perform any and all the necessary legal and factual actions for due convening of the General Meeting and announcement and publication of the invitation for convening of the General Meeting according to the Commercial Act and the POSA.

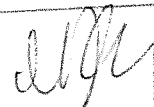
On the grounds of Art. 115, para 2, point 1 of the POSA the Board of Directors of the Company notifies that the total number of shares and the shareholders' voting rights as of the date of the resolution for convening of the General Meeting of the Shareholders resolution is 25,000 book-entry shares with voting rights, each with nominal value of BGN 2. Each share entitles the shareholder to the right to participate in the General Meeting of the Shareholders, as well as to one vote in the General Meeting of the Shareholders.

Persons, holding jointly or separately at least 5% of the Company's share capital may, after publishing of the invitation in the Commercial register, can ask for issues to be included in the General Meeting of the Shareholders agenda and propose draft resolutions under the procedure of Art. 223a from the CA, with the deadline for exercising this right being not later than 15 days prior to the opening of the General Meeting of the Shareholders or till 23.12.2012.

During the General Meeting the Shareholders have the right to pose questions, make proposals concerning each point, included in the agenda, as well as to pose questions regarding the economic and financial status and the commercial activity of the Company, except for circumstances which are considered as internal information. Shareholders may pose such questions regardless of whether they are related to the agenda.

Rules for voting via a proxy: in case of representing a shareholder in the General Meeting of the Shareholders, it is necessary to present an explicit Power of Attorney for the particular General Meeting of the Shareholders having the contents under Art. 116, para 1 from the POSA. The proxies of the shareholders legal persons shall prove their identity with a written explicit Power of Attorney, issued for this General Meeting of the Shareholders, signed personally by the legal representative of the shareholder and fulfilling the requirements under Art. 116, para. 1 from POSA (a sample of the Power of Attorney is attached to the General Meeting of the Shareholders materials), as well as with a current status certificate, respectively an official extract from the respective register for the current status of the

ВАРНО С ОРИГИНАЛА



актуалното състояние на юридическото лице - акционер или друг подобен документ за акционери - чуждестранни юридически лица и документ за самоличност на упълномощения. Пълномощниците на акционерите - физически лица, се легитимират с представянето на документ за самоличност и писмено, изрично пълномощно, издадено за това общо събрание на акционерите, подписано саморъчно от упълномощителя - акционер и отговарящо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК (образец на пълномощното е приложен към материалите за Общото събрание на акционерите). На основание чл. 116, ал. 4 от ЗППЦК преупълномощаването с правата, предоставени на пълномощника съгласно даденото му пълномощно е нищожно, както и пълномощното, дадено в нарушение на разпоредбата на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК, е нищожно.

Условията и редът за получаване на пълномощни чрез електронни средства са публикувани на интернет страницата на Дружеството на www.mayfairgroup.bg.

Гласуването чрез кореспонденция и електронни средства не е допустимо съгласно действащия Устав на Дружеството.

На основание чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК право да участват и гласуват в Общото събрание на акционерите имат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на Дружеството 14 дни преди датата на Общото събрание на акционерите. Тази дата за настоящото извънредно Общо събрание на акционерите е 22.12.2012 г. Само лицата, вписани като акционери на Дружеството до тази дата имат право да участват и гласуват на Общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите на Дружеството представя образец на писмено пълномощно за представяване на акционер в Общото събрание на акционерите на хартнен и електронен носител, заедно с материалите за Общото събрание на акционерите. Образецът на пълномощното и материалите са на разположение и на интернет страницата на Дружеството на www.mayfairgroup.bg, както и по адреса на управление на Дружеството всеки работен ден от 9 ч. до 18 ч. При поискване, образец на писменото пълномощно се представя и след свикване на заседанието на извънредното Общо събрание на акционерите.

Регистрацията на акционерите за участие в Общото събрание на акционерите започва в 15:45 часа на 07.01.2013 г. на мястото на провеждане на извънредното Общо събрание на акционерите.

legal entity-shareholder or other similar document for shareholders-foreign legal persons and the proxy's ID document. The proxies for shareholders natural persons shall prove their identity by presenting an ID document, as well as a written explicit Power of Attorney, issued for this General Meeting of the Shareholders, signed personally by the grantor-shareholder and fulfilling the requirements stipulated by Art. 116, para. 1 from POSA (a sample of the Power of Attorney is attached to the General Meeting of the Shareholders materials). On the grounds of Art. 116, para. 4 from the POSA, reauthorization of the rights granted to the proxy based on the Power of Attorney given to him is void, as well as the Power of Attorney if it is given in violation of the Art. 116, para. 1 from the POSA is void.

The conditions and the procedure for receiving Powers of Attorneys via e-mail are published on the Company's website at www.mayfairgroup.bg.

Voting via correspondence and electronic devices is not legitimate in accordance with the current Articles of Association of the Company.

Pursuant to Art. 115b, para. 1 from POSA, the right to participate and vote in the General Meeting of the Shareholders have only persons, registered with "Central Depository" AD as shareholders of the Company 14 days prior to the date of the General Meeting of the Shareholders. This date for the present extraordinary General Meeting of the Shareholders is 22.12.2012. Only persons, registered as shareholders of the Company till this date have the right to participate and vote at the General Meeting of the Shareholders.

The Board of Directors of the Company presents a sample of a written Power of Attorney for representing a shareholder in the General Meeting of the Shareholders both on hard and soft copy, together with the materials for the General Meeting of the Shareholders. The sample of the Power of Attorney and the materials are available on the Company's website at www.mayfairgroup.bg and at the address of management of the Company each working day from 9 a.m. till 6 p.m. If requested, a sample of the written Power of Attorney is also presented after summoning the session of the extraordinary General Meeting of the Shareholders.

The registration of shareholders for participation in the General Meeting of the Shareholders commences at 3:45 pm on 07.01.2013 on the location where the extraordinary General Meeting of the Shareholders shall be held.

ВЯРНО С ОПРИГИНАЛА

При липса на кворум, на основание чл. 115, ал. 12 от ЗППЗК и чл. 227, ал. 3 от Търговския закон, Общото събрание на акционерите ще се проведе от 16 часа на 22.01.2013, на същото място, при същия дневен ред и то ще е законно, независимо от представения капитал. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон

Настоящият протокол е изготвен и подписан в 3 (три) идентични двуезични екземпляра на английски и български език.

If no quorum is formed, on the grounds of Art. 115, para 12 from the POSA and pursuant to Art. 227, para 3 from the CA the General Meeting of the Shareholders shall be held at 4 pm on 22.01.2013, at the same venue, with the same agenda and it will be legitimate irrespective of the presented share capital. No items can be added to the agenda of the new meeting under the procedure of Art. 223a of the CA

These present Minutes have been drawn and executed in 3 (three) identical bilingual counterparts in English and Bulgarian language.

Съвет на директорите / Board of Directors:



Христо Христос / Christou Christos




Евангелня Пахиду / Evangelia Pachidou



Елени Караяни / Elgni Karagianni



Теодорос Хрисис / Theodoros Chrysis



Илиас Караволиас / Ilias Karavolias

ВАРНО С ОБИЧАЙНА

