

ПРОТОКОЛ

от заседание на Съвета на директорите на
„Мадара Юръп“ АД

Днес, 21.05.2013 г., се проведе заседание на Съвета на директорите на „Мадара Юръп“ АД, ЕИК 200341288, със седалище и адрес на управление: бул. „Княз Борис I“ № 82, ет. 2, ап. 3, район „Одесос“, гр. Варна 9002 (наричано по-долу „Дружеството“),

В заседанието взеха участие всички членове на Съвета на директорите, а именно:

- Скот Джеймс Пъркинс,
- Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, представлявано от г-н Пол Райли, и
- Людмил Владимиров Гачев.

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

1. Одобряване на финансовите отчети на Дружеството за 2012 г.;
2. На основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон и чл. 18 от Устава на Дружеството, вземане на решение за свикване на редовно общо събрание на акционерите на „Мадара Юръп“ АД, което да се проведе на 30.06.2013 г. от 16:00 ч. на адреса на управление на Дружеството.

По точка първа от дневния ред бяха обсъдени финансовите отчети на Дружеството за 2012 г. и годишният доклад за дейността.

След проведени разисквания, Съветът на директорите единодушно одобри доклада за дейността и финансовите отчети на Дружеството за 2012 г.

По точка втора от дневния ред, Съветът на директорите единодушно взе следното решение:

На основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон и чл. 18 от Устава на Дружеството приема решение за свикване на редовно общо събрание на акционерите на Дружеството, което да се проведе на 30.06.2013 г. от 16:00 ч. на адреса на управление на Дружеството (наричано по-долу „Общото Събрание“) при следния дневен ред и предложения за решения:

1. Представяне и приемане на доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2012 г.

Проект за решение: „Общото Събрание приема

MINUTES

of a Meeting of the Board of Directors of Madara Europe AD

Today, 21 May 2013 was held a session of the Board of Directors of Madara Europe AD UIC 200341288, having its seat and address of management: No 82, Knyaz Boris I, floor 2, apartment 3, Odessos municipal region, 9002 Varna (hereinafter referred to as “the Company”),

The meeting was attended by all members of the Board of Directors, namely:

- Scott James Perkins,
- Rainbow Malta (Holdings) Limited, represented by Mr Paul Riley, and
- Ludmil Vladimirov Gatchev.

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. Approval of the financial statements of the Company for 2012;
2. On the grounds of Art. 223, para 1 of the Commercial Act and Art. 18 of the Articles of Association of the Company, adopting a resolution for convening of a regular general meeting of the shareholders of Madara Europe AD which will be held on 30.06.2013 at 16:00 p.m. at the address of management of the Company.

Under point 1 of the agenda, a discussion was held on the financial statements of the Company for 2012 and the report on the business activity.

After discussions, the Board of Directors unanimously approved the report on the business activity and the financial statements for 2012 of the Company.

Under point 2 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. 18 of the Articles of Association of the Company, resolves to convene an extraordinary general meeting of shareholders, which is to be held on 30.06.2013 at 16:00 p.m. at the address of management of the Company (hereinafter referred to as the “General Meeting”) under the following agenda and draft resolutions:

1. Presentation and approval of the report of the Board of Directors on the business activity of the Company in 2012.

Draft resolution: “The General Meeting approves the

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА

доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2012 г.”

2. *Одобряване на годишните финансови отчети на Дружеството за 2012 г. и представяне на отчетта на Директора за връзки с инвеститорите*

Проект за решение: “Общото събрание одобрява проверените годишни финансови отчети на „Мадара Юръл“ АД за 2012 г.”

3. *Вземане на решение относно разпределяне на печалбата и покриване на загуби*

Проект за решение: “Дружеството не е реализирало печалба за 2012 г., поради което такава няма да бъде разпределяна. Дружеството няма и загуба за 2012 г., поради което такава няма да бъде покривана.”

4. *Избор на одитор за проверка на годишните финансови отчети на Дружеството за 2013 г.*

Проект за решение: “Общото събрание избира “КПМГ България” ООД за одитор, който да извърши проверка на годишните финансови отчети на Дружеството за 2013 г.”

5. *Приемане на доклада на одитния комитет и избор на председател на одитния комитет*

Проект за решение: “Общото събрание изслуша отчета на одитния комитет и предвид член 40ж от Закона за независимия финансов одит функциите на одитен комитет ще се изпълняват от Съвета на директорите на Дружеството в състав: Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид, представявано от Пол Райли, Скот Джеймс Пъркинс и Людмил Владимиров Гачев. Общото събрание одобрява предложението на Съвета на директорите за председател на одитния комитет да бъде избран Скот Джеймс Пъркинс.”

6. *Приемане на политика за възнагражденията на членовете на управителните и контролните органи*

Проект за решение: “Общото събрание приема политика за възнагражденията на членовете на управителните и контролните органи както е предложена от Съвета на директорите.”

7. *Определяне на размера на възнаграждението на Изпълнителния директор на Дружеството*

Проект за решение: “Общото събрание на акционерите определя, че предвид началния етап на проектите на Дружеството и в съответствие с политиката за възнагражденията членовете на управителните и контролните органи на Дружеството, на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид няма да се изплаща месечно постоянно възнаграждение за дейността му като

report of the Board of Directors on the business activity of the Company in 2012.”

2. *Approval of the annual financial statements of the Company for 2012 and presenting of the report of the Investors Relations Director*

Draft resolution: “The General Meeting approves the audited annual financial statements of Madara Europe AD for year 2012.”

3. *Resolving on profit distribution and covering of losses*

Draft resolution: “The Company did not gain profit for 2012 and hence there shall be no distributable profit. The Company did not have a loss for 2012 either and hence there shall be no covering of loss.”

4. *Appointment of an auditor for audit of the annual financial statements of the Company for 2013.*

Draft resolution: “The General Meeting appoints KPMG Bulgaria OOD as an auditor to perform the audit of the annual financial statements of the Company for 2013.”

5. *Presenting of the report of the audit committee and appointment of a Chairman of the audit committee*

Draft resolution: “The General Meeting was presented with the report of the audit committee and taking into account Article 40ж of the Independent Financial Audit Act the functions of an audit committee shall be fulfilled by the Board of Directors of the Company consisting of: Rainbow Malta (Holdings) Limited, represented by Paul Riley, Scott James Perkins and Ludmil Vladimirov Gatchev. The General Meeting approves the proposal of the Board of Directors for Scott James Perkins to be appointed as a Chairman of the audit committee”

6. *Approval of a policy for the remunerations of the members of the managing and controlling bodies*

Draft resolution: “The General Meeting approves the policy for the remunerations of the members of the managing and controlling bodies as proposed by the Board of Directors.”

7. *Determining the amount of the remuneration of the Executive Director of the Company*

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders determines that having in mind the initial stage of the projects of the Company and in accordance with the policy for the remunerations of the members of the managing and controlling bodies of the Company no monthly fixed remuneration shall be due to Rainbow Malta (Holdings) Limited for its activity as Executive Director.”

ВАРНО С ОРГИНАЛ

Изпълнителен директор.“

8. *Определяне на размера на възнаграждението на члена на Съвета на директорите Скот Джеймс Пъркинс*

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите определя, че предвид началния етап на проектите на Дружеството и в съответствие с политиката за възнагражденията членовете на управителните и контролните органи на Дружеството, на Скот Джеймс Пъркинс няма да се изплаща месечно постоянно възнаграждение за дейността му като член на Съвета на директорите.“

9. *Определяне на размера на възнаграждението на члена на Съвета на директорите Людмил Владимиров Гачев*

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите овластява Изпълнителния директор да сключи договор с независимия член на Съвета на директорите Людмил Владимиров Гачев, за услуги свързани с дейността му като изпълнителен член на Съвета на директорите, и в съответствие с политиката за възнагражденията членовете на управителните и контролните органи на Дружеството определя месечното му възнаграждение в размер на 2,200 лева.“

10. *Определяне на размера на гаранцията за управлението на членовете на Съвета на директорите*

Проект за решение: „Общото събрание на акционерите определя гаранцията за управлението на членовете на Съвета на директорите в размер на: 1,000 лева за Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид; 1,000 лева за Скот Джеймс Пъркинс; и 6,600 лева за Людмил Владимиров Гачев.“

11. *Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ от Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) за одобряване на сключването на договор за покупката на 100% от акциите на дружеството „Бляк Сий 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:

Потвърждава целесъобразността на сделката и овластява Дружеството чрез Изпълнителния директор да сключи договор за покупката на 100% от акциите на дружеството „Бляк Сий Инвестмънт Тръст“ ЕАД, ЕИК 103874408, при следните съществени условия:

• другата страна по сделката ще бъде

8. *Determining the amount of the remuneration of the member of the Board of Directors Scott James Perkins*

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders determines that having in mind the initial stage of the projects of the Company and in accordance with the policy for the remunerations of the members of the managing and controlling bodies of the Company no monthly fixed remuneration shall be due to Scott James Perkins for his activity as a member of the Board of Directors.”

9. *Determining the amount of the remuneration of the member of the Board of Directors Ludmil Vladimirov Gatchev*

Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders authorises the Executive Director to conclude a contract with the independent member of the Board of Directors Ludmil Vladimirov Gatchev for services, related to his activity as non-executive member of the Board of Directors and in accordance with the policy for the remunerations of the members of the managing and controlling bodies of the Company determines his monthly remuneration at the amount of BGN 2,200.”

10. *Determining the amount of the guaranty for the management of the members of the Board of the Directors*

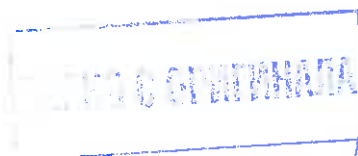
Draft resolution: “The General Meeting of the Shareholders determines guaranty for the management of the members of the Board of the Directors at the amount of: BGN 1,000 for Rainbow Malta (Holdings) Limited; BGN 1,000 for Scott James Perkins; and BGN 6,600 for Ludmil Vladimirov Gatchev.”

11. *Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 1, letter “b” from the Public Offering of Securities Act („POSA“) for approval of signing of a contract for the purchase of 100% of the shares 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:

Confirms the expedience of the transaction and authorises the Company through the Executive Director to conclude a contract for purchase of 100% of the shares of the company Black Sea Investment Trust EAD, UIC 103874408 under the following substantial conditions:

• the other party to the transaction will be the



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 Вирджински Острови;

- цената по сделката ще бъде в размер равен на оценката, направена от лицензиран оценител, а именно 37,260,000 лева (или 19,051,000 евро) за 10,000 акции всяка с номинал от 1,000 лева;
- плащането по сделката ще бъде разсрочено в срок до 12 месеца от сключване на договора;
- договърът ще бъде сключен в полза на Дружеството.“

12. *Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ от ЗППЦК за одобряване на сключването на договор за покупката на 100% от акциите на дружеството „Българскиан Пропърти 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:

Потвърждава целесъобразността на сделката и овластява Дружеството чрез Изпълнителния директор да сключи договор за покупка на 100% от акциите на дружеството „Българскиан Пропърти Инвестмънт Тръст“ ЕАД, ЕИК 103875474 при следните съществени условия:

- 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 Вирджински Острови;
- цената по сделката ще бъде в размер равен на оценката, направена от лицензиран оценител, а именно 67,487,000 лева (или 34,506,000 евро) за 50,000 акции всяка с номинална стойност 1,000 лева;
- плащането по сделката ще бъде разсрочено в срок до 12 месеца от сключване на договора;
- договърът ще бъде сключен в полза на Дружеството.“

13. *Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ от ЗППЦК за одобряване на сключването на договор за покупка на 100% от акциите на дружеството „Мадара Бяла“ ЕАД след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и*

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 amount equal to the valuation, made by a licensed valuator, namely BGN 37,260,000 (or EUR 19,051,000) for 10,000 shares each of par value BGN 1,000;
- the payment under the transaction will be deferred up to 12 months as of signing of the contract;
- the contract will be concluded to the benefit of the Company.“

12. *Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 1, letter “b” from the POSA for approval of signing of a contract for the purchase of 100% of the shares of the company Bulgarian Property Investment Trust EAD after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience*

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

Confirms the expedience of the transaction and authorises the Company through the Executive Director to conclude a contract for purchase of 100% of the shares of the company Bulgarian Property Investment Trust EAD, UIC 103875474 under the following substantial conditions:

- 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 amount equal to the valuation, made by a licensed valuator, namely BGN 67,487,000 (or EUR 34,506,000) for 50,000 shares each of par value BGN 1,000;
- the payment under the transaction will be deferred up to 12 months as of signing of the contract;
- the contract will be concluded to the benefit of the Company.“

13. *Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 1, letter “b” from the POSA for approval of signing of a contract for the purchase of 100% of the shares of the company Madara Byala EAD after presenting by the Board of Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the*

СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

условията на сделката

Проект за решение: "Общото събрание на акционерите реши:

Потвърждава целесъобразността на сделката и овластява Дружеството чрез Изпълнителния директор да сключи договор за покупка на 100% от акциите на дружеството „Мадара Бяла“ ЕАД, ЕИК 175182863, при следните съществени условия:

- 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, Юниверсити Хайтс, Мсида MSD1751, Малта;
- цената по сделката ще бъде в размер равен на оценката, направена от лицензиран оценител, при осъществяване на споменатите по-долу условия, а именно 38,976,000 лева за 48,895,750 акции всяка с номинална стойност 1 лев;
- плащането по сделката ще да бъде разсрочено в срок до 12 месеца от сключване на договора;
- сделката може да се сключи при осъществяването на следните условия, ако са осъществени не по-късно от датата на пазарната адекватност на направената оценка от лицензиран оценител (10.09.2013 г.):

i) заличаването на Ипотека, № 45, том I, рег. № 909, дело 45 от 2010 г., вх. № 4552 от 23 март 2010 г, акт № 94, том II, дело 2351 на Агенция по вписванията – Варна, сключена между „Банка Пиреос България“ АД, като кредитор, „Бул Инвест Груп 2009“ АД и „Директ Инвест“ АД, като съкредитополучатели и „Мадара Бяла“ ЕАД и „ББТ Проджектс“ АД, като собственици, които не са лично задължени. Ипотеката е сключена за обезпечаване на: а) пет банкови гаранции в общ размер до 7,935,189 лева, които влизат в сила от 01.05.2010 г. и са с валидност 84 месеца от влизането на банковите гаранции в сила. В случай на плащане на суми от издадените банкови гаранции главницата по кредита се олихвява с годишна лихва, определена като сбор от едномесечен СОФИБОР плюс надбавка от 10% . В случай на забава в плащането на главницата и/или начислени лихви от съкредитополучателите, по каквато и било причина, Банката олихвява просрочената главница с наказателна лихва /неустойка/ в размер на договореният лихвен процент плюс надбавка от 10%; и б) Договор за инвестиционен кредит № 034/2010 г. от 26.02.2010 г. и Анекс № А1-034/2010 от 01.03.2010 за предоставяне на кредит в размер до 4,900,000 евро. Главницата по кредита се олихвява с годишна

transaction

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

Confirms the expedience of the transaction and authorises the Company through the Executive Director to conclude a contract for purchase of 100% of the shares of the company Madara Byala EAD, UIC 175182863 under the following substantial conditions:

- 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 amount equal to the valuation, made by a licensed valuator, upon completion of the conditions precedent, cited below, namely BGN 38,976,000 for 48,895,750 shares each of par value BGN 1;
- the payment under the transaction will be deferred up to 12 months as of signing of the contract;
- the transaction may be concluded subject to the following conditions if completed till the date of the market adequacy of the valuation made by the licensed valuator (10.09.2013):

i) deletion of Mortgage No 45, volume I, reg. No 909, case 45 of 2010, registration number 4552 of 23 March 2010, Act No 94, volume II, case 2351 of the Registry Agency in Varna, concluded between Pireus Bank Bulgaria AD, as a creditor, Bul Invest Group 2009 AD and Direct Invest AD, as co-debtors and Madara Byala EAD and BBT Projects AD, as owners which are not personally liable. The mortgage is concluded for securing of: a) five bank guarantees in the total amount of up to BGN 7,935,189, which entered into force on 01.05.2010 and are valid for 84 months from entering into force of the bank guarantees. In case of paying sums from the issued bank guarantees, annual interest shall apply on the credit's principal, defined as a total of a one-month SOFIBOR plus an additional of 10%. In case of delay for payment of the principal and/or accruing of interest from the co-debtors for whatever reason, the Bank accrues penalty interest /default/ on the overdue principal with in the amount of the negotiated interest rate plus an additional of 10%; and b) Contract for an investment credit No 034/2010 from 26.02.2010 and Annex No A1-034/2010 from 01.03.2010 for granting a credit in the amount of up to EUR 4,900,000. The annual interest rate that applies on the credit principal is defined as a total of the basic interest rate of the Bank in EUR plus an additional of 1.75%. The

ВСТРНО С ОРИГИНАЛА

лихва, определена като сбор от базов лихвен процент на Банката в евро плюс надбавка от 1.75%. Крайният срок за изплащане на всички задължения по кредита е 30.12.2013 г. В случай на забава в плащането на главницата и/или начислени лихви от съкредитополучателите, по каквато и било причина, Банката олихвява просрочената главница с наказателна лихва / неустойка/ в размер на договорения лихвен процент плюс надбавка от 10%.

ii) заличаването на Ипотека № 84, том I, рег. № 975, дело 79 от 2010 г, вх. № 3790 от 10 март 2010 г, акт № 43, том II, дело 899 на Агенция по вписванията – Варна, сключена между „Интернешънъл Асет Банк“ АД, като гарантираща банка и Кредитор, Консорциум Титан, като наредител и „Мадара Бяла“ АД, като трето задължено лице и собственик на ипотекираните недвижими имоти. Гарантиращата Банка е издала по нареждане на Наредителя – банкова гаранция в размер на 4,612,548 лева в полза на бенефициента Община Бургас, която е влязла в сила от 28.08.2009 г. и е валидна до 28.08.2024 г. Кредитът се олихвява с годишен лихвен процент, формиран като сбор от базисния лихвен процент на Интернешънъл Асет Банк, към момента на сключване на договора за банкова гаранция и за предоставяне на банков кредит под условие номер НД310 от 25.08.2009 г, плюс договорена надбавка в размер на 10%. С Анекс номер 1 – НД148 от 09.03.2010 г. се приема ново обезпечаване по договора за банкова гаранция и за предоставяне на банков кредит под условие номер НД310 от 25.08.2009 г.;

iii) както и погасяването на заем към едноличния собственик на капитала на дружеството в размер на 35,793,000 лева, включително чрез трансформирането му в капитал чрез непарична вноска;

- договорът ще бъде сключен в полза на Дружеството.“

14. Вземане на решение по чл. 114, ал. 1, т. 2, от ЗППЦК за одобряване на допълнителни условия по договор за револвиращ кредит, получил одобрението на общото събрание на акционерите на 7 януари 2013 г. след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделката

Проект за решение: “Общото събрание на акционерите реши:

Потвърждава целесъобразността на сделката и овластява Дружеството чрез Изпълнителния директор да сключи договора за револвиращ кредит, одобрен от общото събрание на акционерите на 7 януари 2013 г. със следните допълнителни условия, както и да сключи,

deadline for payment of all liabilities under the credit is 30.12.2013. In case of delay for payment of the principal and/or accruing interest from the co-debtors for whatever reason, the Bank applies penalty interest /default/ on the overdue principal in the amount of the negotiated interest rate plus an additional of 10%;

ii) deletion of Mortgage No 84, volume I reg. No 975, case 79 of 2010, registration number 3790 of 10 March 2010, Act No 43, volume II, case 899 of the Registry Agency in Varna, concluded between International Asset Bank AD, as a guarantor bank and creditor, Consortium Titan, as ordering party and Madara Byala AD as a third obliged party and owner of the mortgaged real estate property. The guarantor bank has issued a bank guarantee as ordered by the ordering party at the amount of BGN 4,612,548 in favour of the beneficiary Burgas municipality, valid from 28.08.2009 until 28.08.2024. An annual interest rate applying on the credit is formed as a total of the basic interest rate of International Asset Bank, as at the moment of concluding the contract for bank guarantee and for granting a bank credit under condition number ND310 from 25.08.2009 plus the negotiated addition at the amount of 10%. With Annex No1 – ND148 from 09.03.2010 a new collateral is accepted under the bank guarantee contract and for granting a bank credit under condition No ND310 from 25.08.2009;

iii) as well as repayment of loan to the sole owner at the amount of BGN 35,793,000, including by way of its transformation into share capital through in-kind contribution;

- the contract will be concluded to the benefit of the Company.“

14. Adopting a resolution under Art. 114, para 1, point 2 from the POSA for approval of additional conditions under a revolving credit agreement, that obtained the approval of the general shareholders' meeting on 7 January 2013 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:

Confirms the expedience of the transaction and authorises the Company through the Executive Director to conclude the revolving credit agreement, approved by the general shareholders' meeting on 7 January 2013 under the following additional conditions, as well as to conclude the related thereto



свързания с него договор за обезпечение - особен залог върху предприятието на Дружеството, при следните съществени условия:

- другата страна по сделката ще бъде дружеството **Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид**, дружество, организирано и съществуващо съгласно законите на Малта, със седалище и адрес на управление ул. „Мил“ № 93, КОРМИ QRM3102, Малта, вписано в Търговския регистър на Малта под номер C 41426;
- размерът на кредита, лихвата, срокът и другите условия по договора за револвиращ кредит остават същите, както са одобрени на общото събрание на акционерите на 7 януари 2013 г. Новото условие, което се включва е обезпечаването на задълженията на Дружеството чрез учредяване на особен залог върху търговското предприятие на Дружеството в полза на кредитодателя Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид;
- договорът за особен залог върху предприятието на Дружеството ще бъде сключен за обезпечаване на целия размер на задълженията на Дружеството по договора за револвиращ кредит в максимален размер до 100,000,000 (сто милиона) евро и натрупаните лихви за срока на действие на същия;
- договорът за кредит ще бъде сключен в полза на Дружеството, а договорът за особен залог върху предприятието на Дружеството ще бъде сключен в полза на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид.

15. Разни.

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

Възлага 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 50,000 броя безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност от 1 лев. 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-

contract for establishing a non-possessory pledge over the Company's going concern under the following substantial conditions:

- the other party to the transaction will be the company **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;
- the amount of the credit, the interest rate, the term and the other conditions for the revolving credit remain the same as approved by the general meeting of the shareholders on 7 January 2013. The new condition that shall be included regards securing the obligations of the Company by establishing of a non-possessory pledge over the going concern of the Company in favour of the creditor Rainbow Malta (Holdings) Limited;
- the contract for non-possessory pledge over the going concern of the Company shall be concluded for guaranteeing the entire amount of the liabilities of the Company up to the maximum amount of EUR 100,000,000 (one hundred million) and the interest accrued under the revolving credit agreement for the term of validity of the latter;
- the revolving credit agreement shall be concluded in favour of the Company and the contract for non-possessory pledge over the Company's going concern shall be concluded in favour of Rainbow Malta (Holdings) Limited.

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 50,000 book-entry shares with voting rights, each with nominal value of BGN 1. 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



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 ТЗ, като крайният срок за упражняването на това право е не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание на акционерите или до 15 юни 2013 г.

По време на Общото събрание акционерите имат право 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 на 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 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

the Company's share capital may, after publishing of the invitation in the Commercial register, 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 15 June 2013.

During the General Meeting the Shareholders have the right 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 entities 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 legal entity-shareholder or other similar document for shareholders-foreign legal entities 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 electronic devices are published on the Company's website at www.mayfairgroup.bg

Voting via correspondence and electronic devices is

8

средства не е допустимо съгласно действащия Устав на Дружеството.

Дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път чрез изпращане на пълномощните на следния електронен адрес: alexander.ivanov@unique-developments.co.uk.

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 редовно Общо събрание на акционерите е 16 юни 2013 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 представляване на акционер в Общото събрание на акционерите на хартиен 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 редовното Общо събрание на акционерите.

Регистрацията на акционерите за участие в Общото събрание на акционерите започва в 15:45 часа на 30 юни 2013 г. на мястото на провеждане на редовното Общо събрание на акционерите.

При липса на кворум, на основание чл. 115, ал. 12 от ЗППЦК и чл. 227, ал. 3 от ТЗ, Общото събрание на акционерите ще се проведе от 16 часа на 14 юли 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 ТЗ.

not legitimate in accordance with the current Articles of Association of the Company.

The Company shall be notified of electronically executed authorizations through sending of such Powers of Attorneys to the following e-mail address: alexander.ivanov@unique-developments.co.uk.

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 regular General Meeting of the Shareholders is 16 June 2013. 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 regular General Meeting of the Shareholders.

The registration of shareholders for participation in the General Meeting of the Shareholders commences at 3:45 p.m. on 30 June 2013 on the location where the regular General Meeting of the Shareholders shall be held.

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 p.m. on 14 July 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.



Настоящият протокол е изготвен и подписан в 3 (три) идентични двуезични екземпляра на английски и български език. These present Minutes have been drawn and executed in 3 (three) identical bilingual counterparts in English and Bulgarian language.

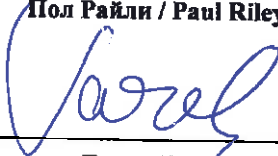
Съвет на директорите / Board of Directors:



Скот Джеймс Пъркинс / Scott James Perkins



Пол Райли / Paul Riley



Людмил Владимиров Гачев / Ludmil Vladimirov Gatchev

ВАРИАНТ С ОПРИГНИАЛ

