

ПРОТОКОЛ

от редовно общо събрание на акционерите в „Мадара Юръп“ АД

Днес, 30.06.2013 г., се проведе редовно Общо събрание на акционерите 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 (наричани по-долу съответно „Общото Събрание“ и „Дружеството“).

Общото Събрание се свика с писмена покана на Съвета на директорите на Дружеството, публикувана в Търговския регистър на 28.05.2013г., съгласно процедурата, предвидена в закона и Устава на Дружеството и оповестена съгласно член 115 от Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“).

Общото Събрание започна в указания в поканата за свикването му час – 16:00 ч. и на указаното място – бул. „Княз Борис I“ № 82, ет. 2, ап. 3, район „Одесос“, гр. Варна 9002, като регистрацията на акционерите и техните представители за участие в Общото Събрание започна в 15:45 ч.

На Общото събрание присъстваха всички акционери, представляващи 100% от регистрирания капитал, а именно:

1. **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 С 41426, притежаващо 47,498 (четиридесет и седем хиляди четиристотин деветдесет и осем) акции, представлявано от Яна Пламенова Сенкова, документ за самоличност № 152309109, изд. на 30.07.2004 г. от МВР - гр. Русе, адрес гр. Русе, ул. Никола Табаков 1, бл. 109, по силата на пълномощно, приложено към настоящия протокол;

2. **Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитид**, дружество, организирано и съществуващо съгласно законите на Британски Вирджински острови, със седалище и адрес на управление Мейн Стрийт 263, Роуд Таун, Тортола, Британски Вирджински Острови, вписано в Търговския регистър под № 548716, притежаващо 2,500 (две хиляди и петстотин) акции, представлявано от Ангел Калев Донеv, документ за самоличност № 640226876, изд. на 04.06.2010 г. от МВР – гр. Варна, адрес гр. Варна, ул. „Разлог“, бл. 705, вх. 8, ап. 124, по силата на пълномощно, приложено към настоящия протокол; и

3. **Радослав Димитров Димитров**, ЕГН 6709200963, притежаващ 2 (две) акции, представляван от Николина Димитрова Лексин, документ за самоличност № 604024980, изд. на 04.06.2009 г. от МВР – гр. Варна, адрес гр. Варна, ул. „Детелина“ № 1, ет. 5, ап. 21, по силата на пълномощно, приложено към настоящия

MINUTES

from the regular General Meeting of the Shareholders of Madara Europe AD

Today, 30 June 2013 was held the regular General Meeting of the Shareholders of Madara Europe AD, UIC 200341288, having its seat and address of management: No 82, Knyaz Boris I Blvd., floor 2, apartment 3, Odessos municipal region, 9002 (hereinafter referred to as “the General Meeting” and “the Company”).

The General Meeting was convened with a written invitation from the Board of Directors of the Company, published in the Commercial Register on 28 May 2013, in accordance with the procedure envisaged in the law and the Articles of Association of the Company and announced in accordance with Article 115 of the Public Offering of Securities Act (“POSA”).

The General Meeting began at the instructed in the invitation hour for convening – 4 p.m., at the instructed place - at No 82, Knyaz Boris I Blvd., floor 2, apartment 3, Odessos municipal region, 9002 Varna. The registration of the shareholders and their representatives for participation in the General Meeting began at 3:45 p.m.

The General Meeting was attended by all the shareholders, representing 100% of the registered share capital, namely:

1. **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, holding 47,498 (forty seven thousand four hundred and ninety eight) shares, represented by Yana Plamenova Senkova, holding an identification document No 152309109, issued on 30.07.2004 by Ministry of Internal Affairs - Rousse, with address at: Rousse, No 1 Nikola Tabakov Str., building 109, authorized by virtue of a power of attorney attached hereto;

2. **Rainbow Group Services Limited**, a company organized and existing according to the laws of the British Virgin Islands, with seat and address of management at 263 Main Street, Road Town, Tortola, the British Virgin Islands, registered with the Company Register under No 548716, holding 2,500 (two thousand and five hundred) shares, represented by Angel Kaley Donev, holding an identification document No 640226876, issued on 04.06.2010 by Ministry of Internal Affairs - Varna, with address at: Varna, Razlog Str., building 705, entr. 8, app. 124, authorized by virtue of a power of attorney attached hereto; and

3. **Radoslav Dimitrov Dimitrov**, PIN 6709200963, holding 2 (two) shares represented by Nikolina Dimitrova Lexin, holding an identification document No 604024980, issued on 04.06.2009 by Ministry of Internal Affairs - Varna, with address at: Varna, No 1 Detelina str., floor 5, app. 21, authorized by virtue of a power of attorney attached hereto.

протокол.

Акционерите единодушно избраха:

Председател на Общото събрание

- Яна Пламенова Сенкова;

Секретар на Общото събрание

- Ангел Калев Донеv;

Преброител на гласовете

- Николина Димитрова Лексин.

Председателят констатира, че е налице установеният съгласно закона и Устава на Дружеството кворум и Общото Събрание може да заседава и да приема валидно решения.

Председателят обяви, че на основание член 114а, алинея 4 от ЗППЦК в настоящото заседание по въпросите от дневния ред по т. 11-14 правото си на глас могат да упражняват всички акционери, с изключение на Рейнбоу Малта (Холдингс) Лимитид и Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитид като заинтересувани лица спрямо „Мадара Юрп“ АД.

Общото събрание на акционерите протече при следния дневен ред:

1. Представяне и приемане на 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 отчета на Директора за връзки с инвеститорите
3. Вземане на решение относно разпределяне на печалбата и покриване на загуби
4. Избор на одитор за проверка на годишните финансови отчети на Дружеството за 2013 г.
5. Приемане на доклада на одитния комитет и избор на председател на одитния комитет
6. Приемане на политика за възнагражденията на членовете на управителните и контролните органи
7. Определяне на размера на възнаграждението на Изпълнителния директор на Дружеството
8. Определяне на размера на възнаграждението на члена на Съвета на директорите Скот Джеймс Пъркинс
9. Определяне на размера на възнаграждението на члена на Съвета на директорите Людмил Владимиров Гачев
10. Определяне на размера на гаранцията за управлението на членовете на Съвета на директорите
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

The shareholders unanimously appointed for:

Chairman of the General Meeting

- Yana Plamenova Senkova;

Secretary of the General Meeting

- Angel Kalev Donev;

Counter of the votes:

- Nikolina Dimitrova Lexin.

The Chairman ascertained that there is the necessary quorum under the law and the Articles of Association and the General Meeting may hold a session and validly pass resolutions.

The Chairman announced that under Article 114a, Para 4 of the POSA in the current meeting for the items 11-14 of the Agenda the right to vote may be exercised by all the shareholders except for Rainbow Malta (Holdings) Limited and Rainbow Group Services Limited as interested parties towards Madara Europe AD.

The General Meeting was held with the following agenda:

1. Presentation and approval of the 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
3. Resolving on profit distribution and covering of losses
4. Appointment of an auditor for 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
6. Approval of a policy for the remunerations of the members of the managing and controlling bodies
7. Determining the amount of the remuneration of the Executive Director of the Company
8. Determining the amount of the remuneration of the member of the Board of Directors Scott James Perkins
9. Determining the amount of the remuneration of the member of the Board of Directors Ludmil Vladimirov Gatchev
10. Determining the amount of the guaranty for the management of the members of the Board of the Directors
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

от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделката

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 „Български Пропърти Инвестмънт Тръст“ ЕАД след представяне от Съвета на директорите на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделката

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 условията на сделката

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

15. Разни

По така предложения дневен ред бяха направени следните предложения за решения, по които беше гласувано:

1. Предложение по т. 1 от дневния ред:

Проект за решение: „Общото Събрание приема доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2012 г.“

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

2. Предложение по т. 2 от дневния ред:

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

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Directors of a reasoned report for the expedience and the conditions of the transaction

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

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 transaction

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

15. Miscellaneous

Under this agenda were made the following proposals for resolutions which were voted for:

1. Proposed resolution under item 1 of the Agenda:

Draft resolution: “The General Meeting approves the report of the Board of Directors on the business activity of the Company in 2012.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

2. Proposed resolution under item 2 of the Agenda:

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

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

Предложението се приема.

3. Предложение по т. 3 от дневния ред:

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.”

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

4. Предложение по т. 4 от дневния ред:

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

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

5. Предложение по т. 5 от дневния ред:

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, представлявано 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.”

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

6. Предложение по т. 6 от дневния ред:

3. Proposed resolution under item 3 of the Agenda:

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.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

4. Proposed resolution under item 4 of the Agenda:

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.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

5. Proposed resolution under item 5 of the Agenda:

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”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

6. Proposed resolution under item 6 of the Agenda:

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

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

7. Предложение по т. 7 от дневния ред:

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 Изпълнителен директор.”

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

8. Предложение по т. 8 от дневния ред:

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.”

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Вздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

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.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

7. Proposed resolution under item 7 of the Agenda:

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.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

8. Proposed resolution under item 8 of the Agenda:

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.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

9. Предложение по т. 9 от дневния ред:

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 дейността му като неизпълнителен 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.”

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Въздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

10. Предложение по т. 10 от дневния ред:

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.”

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 50,000

- Гласували „За“ – с 50,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на Дружеството;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Въздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

11. Предложение по т. 11 от дневния ред:

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 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

9. Proposed resolution under item 9 of the Agenda:

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.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

10. Proposed resolution under item 10 of the Agenda:

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.”

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 50,000

- Votes “In favour” – with 50,000 ordinary registered book-entry voting shares, representing 100% of the share capital of the Company;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

11. Proposed resolution under item 11 of the Agenda:

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 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

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.“

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 1

- Гласували „За“ – с 2 броя акции, представляващи 100% от представения капитал на събранието с право на глас съгласно член 114а, алинея 4 от ЗППЦК;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Въздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

12. Предложение по т. 12 от дневния ред:

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 „Българиян 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.“

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 1

- Гласували „За“ – с 2 броя акции, представляващи 100% от представения капитал на събранието с право на глас съгласно член 114а, алинея 4 от ЗППЦК;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Въздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

13. Предложение по т. 13 от дневния ред:

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.“

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 1

- Votes “In favour” – with 2 shares, representing 100% of the represented share capital at the General Meeting with voting right under Article 114a, Para 4 of the POSA;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

12. Proposed resolution under item 12 of the Agenda:

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.“

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 1

- Votes “In favour” – with 2 shares, representing 100% of the represented share capital at the General Meeting with voting right under Article 114a, Para 4 of the POSA;
- Votes “Against” – none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

13. Proposed resolution under item 13 of the Agenda:

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, Юнивърсити 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 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

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 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%;

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, Булстат 131485645, 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.“

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 1

- Гласували „За“ – с 2 броя акции, представляващи 100% от представения капитал на събранието с право на глас съгласно член 114а, алинея 4 от ЗППЦК;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Въздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

14. *Предложение по т. 14 от дневния ред:*

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, 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

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, Bulstat 131485645, 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.“

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 1

- Votes “In favour” – with 2 shares, representing 100% of the represented share capital at the General Meeting with voting right under Article 114a, Para 4 of the POSA;
- Votes “Against” -- none;
- Votes “Abstained” – none.

The proposed resolution is passed.

14. *Proposed resolution under item 14 of the Agenda:*

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 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

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 револвиращия 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.

Гласуването приключи със следните резултати:

Общ брой действително подадени гласове – 1

- Гласували „За“ – с 2 броя акции, представляващи 100% от представения капитал на събранията с право на глас съгласно член 114а, алинея 4 от ЗППЦК;
- Гласували „Против“ – няма;
- Гласували „Въздържали се“ – няма.

Предложението се приема.

15. Разни

Председателят предостави думата на акционерите за изказвания и предложения за разисквания. След като такива не постъпиха, не бяха гласувани предложения и не бяха взети решения.

С това дневният ред беше изчерпан и Общото събрание беше закрито от Председателя в 17:00 часа.

Всички документи във връзка с провеждането на Общото събрание на „Мадара Юрп“ АД и приложения към протокола представляват неразделна част от него.

Настоящият протокол е изготвен и подписан в 2 (два) идентични двуезични екземпляра на английски и български език. В случай на несъответствие между английския и българския текст, българският текст ще има предимство.

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.

The voting ended with the following results:

Total number of actually given votes – 1

- Votes "In favour" – with 2 shares, representing 100% of the represented share capital at the General Meeting with voting right under Article 114a, Para 4 of the POSA;
- Votes "Against" – none;
- Votes "Abstained" – none.

The proposed resolution is passed.

15. Miscellaneous

The Chairman gave the floor to the shareholders for comments and proposals for discussions. Since there were no such, no proposals were voted and no resolutions were passed.

Thus the agenda was completed and the General Meeting was closed by the Chairman at 5:00 p.m.

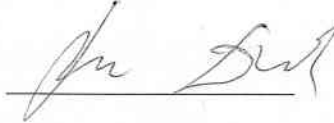
All documents related to the holding of the General Meeting of Madara Europe AD attached hereto are inseparable part of these minutes.

These minutes have been drawn and executed in 2 (two) identical bilingual counterparts in English and Bulgarian. In the event of discrepancies between the English and the Bulgarian text, the Bulgarian one shall prevail.

Председател на събранието / Chairman of the meeting:



Секретар на събранието / Secretary of the meeting:






Пребронител / Counter of the votes:

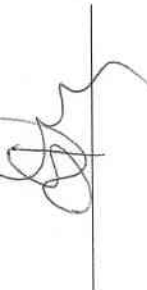


Списък на акционерите, присъстващи на редовното общо събрание на „Малара Юрп“ АД от 30.06.2013 г.

Приложение 1 към протокол от Общото събрание

АКЦИОНЕР	БРОЙ ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	% ОТ КАПИТАЛА	ПОДПИС НА АКЦИОНЕРА
1. 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 С 41426, чрез пълномощник Яна Пламенова Сенкова, документ за самоличност № 152309109, изд. на 30.07.2004 г. от МВР - гр. Русе, адрес гр Русе, ул. Никола Табаков 1, бл. 109	47,498 (четиридесет и седем хиляди четиристотин деведесет и осем) безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една	94.996 %	
2. Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитид , дружество, организирано и съществуващо съгласно законите на Британски Вирджински острови, със седалище и адрес на управление Мейн Стрийт 263, Роуд Таун, Торгола, Британски Вирджински Острови, вписано в Търговския регистър под № 548716, чрез пълномощник Ангел Калев Донов, документ за самоличност № 640226876, изд. на 04.06.2010 г. от МВР – гр. Варна, адрес гр. Варна, ул. „Разлог“, бл. 705, вх. 8, ап. 124	2,500 (две хиляди и петстотин) безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една	5 %	
3. Радослав Димитров Димитров , ЕГН 6709200963 Николина Димитрова Лексин, документ за самоличност № 604024980, изд. на 04.06.2009 г. от МВР – гр. Варна, адрес гр. Варна, ул. „Детелина“ № 1, ет. 5, ап. 21	2 (две) безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една	0.004%	

Председател на Общото събрание:



Секретар на Общото събрание:

