

П Ъ Л Н О М О Щ Н О
за представяване на акционер в общото
събрание на акционерите на „Мадара Юръп“
АД

Долуподписаната Тания Хърли, документ за самоличност № 627241273, издаден на 15 август 2012 г., от Паспортната служба в Гърнси, адрес Ла Рок, ул. „Дю Буври“, Касъл, Гърнси GY5 7TZ, в качеството ми на директор и законен представител на **Рейнбоу Груп Сървисиз Лимитид**, Британски Вирджински острови, със седалище и адрес на управление Мейн Стрийт 263, Роуд Таун, Тортола, Британски Вирджински Острови, вписано под № 548716 в Търговския регистър,

в качеството на акционер, притежаваш 2,500 (две хиляди и петстотин) броя безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една от капитала на „Мадара Юръп“ АД (наричано по-долу „Дружеството“), ЕИК 200341288, със седалище и адрес на управление: бул. „Княз Борис I“ № 82, ет. 2, ап. 3, район „Одесос“, гр. Варна 9002, на основание чл. 226 от Търговския закон (ТЗ) във връзка с чл. 115г и чл. 116 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК),

УПЪЛНОМОЩАВАМ

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, („Пълномощникът“),

Да представлява управляваното от мен дружество на редовното Общо събрание на акционерите на „Мадара Юръп“ АД („Общото събрание на акционерите“), което ще се проведе на 30.06.2013 г. от 16 часа, на адреса на управление на Дружеството, и да гласува с 2,500 броя от притежаваните от дружеството акции по въпросите от дневния ред съгласно указания по-долу начин, а именно:

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

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

Начин на гласуване: За

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

Проект за решение: “Общото събрание одобрява проверените годишни финансови отчети на

POWER OF ATTORNEY
for representation of a shareholder in the General
Meeting of the Shareholders of Madara Europe
AD

The undersigned Tania Hurley, holding an identification document No 627241273, issued on 15 August 2012 by Guernsey Passport Office, with address at La Rocque, Rue Du Bouverie, Castel, Guernsey, GY5 7TZ.; in my capacity of Director and legal representative of **Rainbow Group Services Limited**, the British Virgin Islands, with seat and address of management at 263 Main Street, Road Town, Tortola, the British Virgin Islands, registered under No 548716 with the Company Register,

in the capacity of a shareholder holding 2,500 (two thousand and five hundred) book entry voting shares each of which with a par value of 1 (one) Bulgarian leva of the share capital of Madara Europe AD (herein after referred to as “the Company”), UIC 200341288, having its seat and address of management: No 82, Knyaz Boris I Blvd, floor 2, apartment 3, Odessos municipal region, 9002 Varna on the grounds of Art. 226 of the Commercial Act (CA) in reference to Art. 115 g and Art. 116 of the Public Offer of Securities Act (POSA),

HEREBY AUTHORIZE

Angel Kalev 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 (“the Proxy”),

To represent the company managed by me at the regular general meeting of the shareholders of Madara Europe AD (“the General Meeting of the Shareholders”), that shall be held on 30.06.2013 at 4 p.m. at the address of management of the Company and to vote with 2,500 shares held by the company on the items included in the agenda in accordance with the instructions set forth below, namely:

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

Voting instructions: For

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

„Мадара ЮрЪп” АД за 2012 г.”

Начин на гласуване: За

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.”

Начин на гласуване: За

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.”

Начин на гласуване: За

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.”

Начин на гласуване: За

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.”

Начин на гласуване: За

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 Изпълнителен директор.”

AD for year 2012.”

Voting instructions: For

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.”

Voting instructions: For

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.”

Voting instructions: For

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”

Voting instructions: For

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.”

Voting instructions: For

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.”

Начин на гласуване: За

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.“

Начин на гласуване: За

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 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.“

Начин на гласуване: За

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.“

Начин на гласуване: За

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%

Voting instructions: For

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.”

Voting instructions: For

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.”

Voting instructions: For

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.”

Voting instructions: For

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%

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 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.“

Начин на гласуване: на основание чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК Пълномощникът не може да упражни правото на глас, тъй като упълномощителят се явява заинтересовано лице за това решение.

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 „Българиян 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 „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

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 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.“

Voting instructions: on the grounds of Art. 114a, para 4 of the POSA the Proxy cannot exercise the voting power as the grantor is an interested party with respect to this resolution.

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

срок до 12 месеца от сключване на договора;

- договорът ще бъде сключен в полза на Дружеството.“

Начин на гласуване: на основание чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК Пълномощникът не може да упражни правото на глас, тъй като упълномощителят се явява заинтересовано лице за това решение.

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

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

up to 12 months as of signing of the contract;

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

Voting instructions: on the grounds of Art. 114a, para 4 of the POSA the Proxy cannot exercise the voting power as the grantor is an interested party with respect to this resolution.

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

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

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 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 I – 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.“

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%;

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 NoI – 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.“

Начин на гласуване: на основание чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК Пълномощникът не може да упражни правото на глас, тъй като упълномощителят се явява заинтересовано лице за това решение.

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, 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 С 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.

Начин на гласуване: на основание чл. 114а, ал.

Voting instructions: on the grounds of Art. 114a, para 4 of the POSA the Proxy cannot exercise the voting power as the grantor is an interested party with respect to this resolution.

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 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.

Voting instructions: on the grounds of Art. 114a,

4 от ЗППЦК Пълномощникът не може да упражни правото на глас, тъй като упълномощителят се явява заинтересовано лице за това решение.

15. Разни.

Начин на гласуване: Против

Пълномощникът е длъжен да упражнява правото си на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. В случаите на инструкции за гласуване – „против“, „по своя преценка“ и „въздържал се“, пълномощникът **няма** право да прави допълнителни предложения по точките от дневния ред по своя преценка.

Упълномощаването **не обхваща** въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал. 1 ТЗ и не са били обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и чл. 223а от ТЗ. В случаите по чл. 231, ал. 1 ТЗ Пълномощникът **няма** право на собствена преценка дали да гласува и по какъв начин да гласува. В случаите по чл. 223а от ТЗ Пълномощникът **няма** право на собствена преценка дали да гласува и по какъв начин, както и да **не прави** предложения за решения по допълнително включените въпроси в дневния ред.

Във връзка с горните права Пълномощникът има право да подписва всякакви документи, удостоверяващи обстоятелствата на проведеното Общо събрание на акционерите и взетите решения, включително протоколи, списък на присъствалите на заседанието акционери и други.

Пълномощното важи и в случай на отлагане на Общото събрание на акционерите поради липса на кворум.

Съгласно чл. 116, ал. 4 ЗППЦК преупълномощаването с изброените по-горе права е нищожно.

Дата: 5 юни 2013 г.

para 4 of the POSA the Proxy cannot exercise the voting power as the grantor is an interested party with respect to this resolution.

15. Miscellaneous.

Voting instructions: Against

The Proxy shall be obliged to exercise his/her voting right in accordance with the instructions of the shareholder, specified in the power of attorney. In the cases of instructions for voting - “Against”, “at his/her discretion” and “Restrained” the Proxy **shall not have** the right to make additional proposals on the items of the agenda at his/her discretion.

The voting authorization **does not pertain** items included in the agenda pursuant to Art. 231, para. 1 of the CA and not announced pursuant to Art. 223 and Art. 223a of the CA. In the cases of Art. 231, para. 1 of the CA the Proxy is hereby **not authorized** to vote at his/her discretion and as he/she considers appropriate. In the cases of Art. 223a of the CA the Proxy is hereby **not authorized** to vote at his/her discretion and as he/she considers appropriate, as well as to **not to make** proposals for resolutions on the additionally included items in the agenda.

In reference to the abovementioned rights the Proxy is hereby authorized to sign any documents verifying the General Meeting of the Shareholders being held and the resolutions being passed, including but not limited to the minutes of the General Meeting of the Shareholders, list of the shareholders attending, etc.

This power of attorney remains valid in case the General Meeting of the Shareholders is postponed due to absence of quorum.

Pursuant to Art. 116, para 4 of POSA reauthorization with the rights specified above is null and void.

Date 5 June 2013

УПЪЛНОМОЩИТЕЛ / GRANTOR

Таня Хърли / Tania Hurley