

ПРОТОКОЛ

от заседание на Съвета на директорите
на „ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ” АДСИЦ, гр. София

I. Условия за провеждане на заседанието:

1. Дата и място на провеждане: 27 юли 2010 год.
гр. София, бул. „Никола Вапцаров” 16, ет. 1
2. Участници в заседанието:
1. Андрей Валериевич Круглихин
 2. Добромир Николаев Христов
 3. Димитър Атанасов Вълков
 4. Стефан Георгиев Стефанов
 5. Иво Станев Гъдев

Присъстват или са представени всички членове на Съвета на директорите; налице е необходимия кворум за вземане на решения от Съвета на директорите.

3. Дневен ред:

1. Приемане на решение за предлагане на промени по условията на емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071, издадени през 2007 г.;
2. Други.

II. Провеждане на заседанието:

Няма възражения относно свикването и дневния ред на заседанието.

III. Решения:

След разисквания Съветът на директорите, единодушно и без възражения, взе следното решение:

по т. първа от дневния ред:

СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

РЕШИ ЕДИНОДУШНО:

I. Съветът на директорите на „ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ“ АДСИЦ (наричан още „Емитентът“ или „Дружеството“) да предложи на Общото събрание на облигационерите по емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071, с падеж 3 август 2010 г., следните промени по условията на посочената емисия облигации:

1. Да се удължи срокът на емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071 с три години; новият падеж на емисията да бъде 3 август 2013 г., на която дата да се изплати изцяло (100 % от номинала) главницата.

2. Да се увеличи лихвата по емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071 от 7 % на 8.75 % годишно, фиксирана, платима на две равни части на шестмесечие, при лихвена конвенция Actual/Actual.

3. Да се учреди кол опция за Емитента същия да има право, едностранно и без съгласието на облигационерите, на който и да е ден след 03.08.2011 г., да погаси предсрочно част или цялата емисия облигации, на цена (с включена в нея премия) 1.01x номиналната стойност на емисията. Емитентът се задължава да уведоми облигационерите за намерението си да упражни кол опцията поне 30 дни предварително, като им предостави и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително.

4. Допълнителни ангажименти: Емитентът ще отнася приходите от продажба на активи, различни от земеделски земи (non-core assets) за изплащането на лихвите и главницата на облигациите.

5. Спазване на финансови съотношения: Финансовите показатели, които Емитентът се задължава да спазва до пълното погасяване погасяването на задълженията по емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071 (на облигационния заем), ще бъдат изчислени на база консолидираните финансови отчети съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (IFRS); те включват:

- *Минимална стойност на отношението собствен капитал към активи:* Общо собствен капитал/Общо активи > 0,5 (нула цяло и пет);
- *Максимална стойност на отношението пасиви към активи по счетоводен баланс:* (Общо пасиви – Общо собствен капитал)/Общо активи < 0,5 (нула цяло и пет);
- *Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви* (Печалбата от обичайната дейност + Разходи за лихви) / Разходите за лихви > 0,5 (нула цяло и пет).

II. Останалите условия и параметри на емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071 да останат непроменени.

по т. втора от дневния ред:

СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ



РЕШИ ЕДИНОДУШНО:

I. Овластява изпълнителният директор Андрей Круглихин да поиска от банката-довереник на облигационерите по емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071 - ТБ „Инвестбанк” АД - свикване на Общо събрание на облигационерите в пределно кратък срок за разглеждане на предложенията по т. първа от дневния ред, изложени по-горе.

II. Овластява изпълнителният директор Андрей Круглихин извърши необходимите предварителни, текущи и последващи правни и фактически действия за осъществяване на промените в условията (включително и уточнения по тях) по емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071, включително и промени по партидите на Емитента в „Централен депозитар” АД и Българска фондова борса, промени в Проспекта за облигациите и другите подобни документи, както и за изпълнение на останалите изисквания по реализация на взетите решения, при условия, каквито намери за добре с оглед интереса на Емитента.

IV. Участвали в заседанието лица:

Членове на Съвета на директорите:

1. Андрей Валериевич Круглихин:


.....

2. Добромир Николаев Христов:


.....

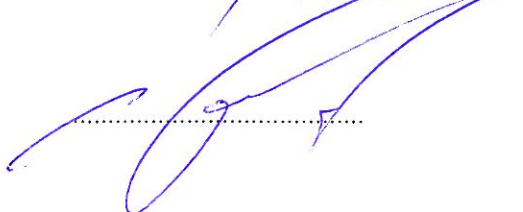
3. Димитър Атанасов Вълков:


.....

4. Стефан Георгиев Стефанов:


.....

5. Иво Станев Гъдев:


.....

ПЪЛНОМОЩНО

До: Членовете на СД
на ЕЛАРГ Фонд за земеделска земя АДСИЦ

Уважаеми Господа,

Относно: Заседание на Съвета на директорите на ЕЛАРГ Фонд за земеделска земя АДСИЦ, свикано на 27.07.2010 г. на адрес: гр. София, бул. „Никола Вапцаров” № 16, ет. 1

С настоящото упълномощавам Добромир Николаев Христов, ЕГН: 6906196281 – член на Съвета на директорите на ЕЛАРГ фонд за земеделска земя АДСИЦ да ме представлява на заседание на Съвета на директорите, което ще се проведе на 27.07.2010 г. на адрес: гр. София, бул. „Никола Вапцаров” № 16, ет. 1 с дневен ред, както следва:

Дневен ред:

1. Приемане на решение за предлагане на промени по условията на емисия необезпечени облигации ISIN BG2100018071, издадени през 2007 г.;

2. Други.

Упълномощавам Добромир Николаев Христов да гласува от мое име и както намери за добре по въпросите от дневния ред.

26.07.2010 г.

Андрей Валериевич Круглихин
Член на Съвета на директорите:

