

ПРОТОКОЛ № 21

ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА СЪВЕТА НА
ДИРЕКТОРИТЕ НА
„АРКО ТАУЪРС“ АДСИЦ, ГР. СОФИЯ

Днес ~~09.09~~^{09.07}.2009, се проведе заседание на Съвета на директорите на „АРКО ТАУЪРС“ АДСИЦ, гр. София („Дружеството“), на което присъстваха както следва:

1. Пейо Иванов Николов;
2. Джейсън Лайл Кук;
3. Илия Василев Василев и
4. Иван Денчев Ненков.

Г-н Джей Александър Джонстън не присъства на заседанието, като същият е надлежно уведомен за неговото провеждане.

На основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон, чл. 112 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в съответствие с чл. 40, ал. 3, т. 12 и т. 17 от Устава на Дружеството, членовете на Съвета на директорите приеха единодушно следния

ДНЕВЕН РЕД:

1. Вземане на решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции по реда на чл. 112 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
2. Избор на инвестиционен посредник за обслужване увеличаването на капитала;
3. Разни.

MINUTES № 21

OF MEETING OF THE
BOARD OF DIRECTORS
OF “ARCO TOWERS” ADSIC,
Sofia

On this day ~~09.09~~^{09.07}.2009, a meeting of the Board of Directors of “ARCO TOWERS” ADSIC, Sofia was held (also called “the Company”), to which the following members attended:

1. Peyo Ivanov Nikolov;
2. Jason Lyle Cook;
3. Iliya Vasilev Vasilev and
4. Ivan Denchev Nenkov

Mr. Jay Alexander Johnston did not attend the meeting but has been duly notified about it.

On the grounds of Art. 196, par. 1 of the Commercial Act, Art. 112 and the following of the Public Offering of Securities Act and in accordance with Art. 40, par. 3, s. 12 and s. 17 of the Articles of Association of the Company, the members of the Board of Directors agreed unanimously on the following:

AGENDA:

1. Decision making in regard the company's capital increase through issue of new shares pursuant to art. 112 and the following of the Public Offering of Securities Act;
2. Selection of an Investment intermediary regarding capital increase services;
3. Miscellaneous

След проведени обсъждания и преценка на съответните обстоятелства Съветът на директорите прие единодушно следните

РЕШЕНИЯ :

По т. 1 от дневния ред:

Да бъде увеличен капитала на Дружеството от 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева на 682 500 (шестстотин осемдесет и две хиляди и петстотин) лева чрез издаването на 32 500 (тридесет и две хиляди и петстотин) броя нови обикновени безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност от 108.15 (сто и осем цяло и петнадесет) лева, при следните условия:

1. Всяка акция от новата емисия да има номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност от 108.15 (сто и осем цяло и петнадесет) лева. Всички издадени акции, както и акциите от новата емисия са от един клас – обикновени, безналични, поименни с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

2. Капиталът на Дружеството да бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 30 000 (тридесет хиляди) броя акции с номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност от 108.15 (сто и осем цяло и петнадесет) лева всяка една, в който случай капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции. Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал.

After discussions and assessment of the respective clauses the Board of Directors unanimously adopted the following

RESOLUTIONS :

First point of the agenda:

Increase of the company's capital from BGN 650 000 (six hundred and fifty thousands) to BGN 682 500 (six hundred eighty-two thousands and five hundred) through the issue of 32 500 (thirty-two thousands and five hundred) new ordinary dematerialized shares each with a nominal value of BGN 1 (one) and an emission value of BGN 108.15 (one hundred and eight point fifteen) with the following conditions:

1. Each share of the new emission shall have a nominal value of BGN 1 (one) and emission value of BGN 108.15 (one hundred and eight point fifteen). Each issued shares as well as the shares of the new emission are of the same class-ordinary, dematerialized, registered with a voting right in the General Shareholders Meeting, dividend rights and liquidation distribution respective to the nominal value of the given share.

2. The company's capital to be increased only where at least 30 000 (thirty thousand) shares with a nominal value of BGN 1 (one) and emission value of BGN 108.15 (one hundred and eight point fifteen) each are subscribed and paid. In this case the capital of the company will be increased only by the value of the subscribed shares. It is not possible to depart from the upper limit of the stated fund-raising capital.

The image shows two handwritten signatures in black ink. The top signature is a stylized, cursive 'JSC'. The bottom signature is a more complex, multi-looped cursive signature, possibly representing a name like 'Dimitar' or similar.

3. Срещу всяка съществуваща акция да бъде издадено по едно право, като 20 (двадесет) права да дават възможност за записване на 1 (една) нова акция. След издаването на правата всяко лице да може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/ търговия и при провеждането на явния аукцион. Всяко лице да може да запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/ или притежавани от него права, разделен на 20 (двадесет).

4. Началната дата на сроковете за прехвърлянето на правата и за записване на акциите от увеличението на капитала да е първият работен ден, следващ изтичането на 7-дневен срок, който започва да тече, считано от настъпването на по-късната от двете дати: датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане съгласно чл. 92а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в един централен ежедневник или датата на неговото обнародване в „Държавен вестник“.

5. Крайният срок за прехвърляне на правата да е 14 дни, считано от началната дата по т. 4. В случай, че крайният срок за прехвърляне на правата е неработен ден, то за крайна дата за прехвърляне на правата да се счита първият следващ работен ден.

6. Прехвърлянето на права посредством тяхната поупку-продажба (търговията с права) да се извършва на неофициалния пазар на „Българска фондова борса – София“ АД, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти,

3. For each of the existing share shall be issued one right and 20 (twenty) rights shall give opportunity for the subscription of 1 (one) new share. Following the rights issue each person shall be able to acquire rights in the period of its transfer/ trade and through the carrying out of the public auction. Each person shall be able to subscribe at least one new share and the most such a quantity of shares that is equal to the quantity of his acquired and/or possessed rights divided by 20 (twenty).

4. The starting date of the time limit for transfer of the rights and for subscription of the shares from the increase of the capital is the first business day, following by the expiry of seven days counting as of the beginning of the later of the two dates: the publishing date for announcement of public offering according to art. 92a of Public Offering of Securities Act in a daily newspaper or the date of it's publication in the "State Gazette".

5. The final date for transfer of rights shall be 14 days as of the starting date according to point 4. In case that the final date for transfer of rights is in a non-business day, the final day for transfer of rights shall be the next business day.

6. The transfer of rights after it's buy-sale (trade of rights) shall be completed on the unofficial market on "Bulgarian stock exchange- Sofia" AD, through passing of order for sale to the relevant investment intermediary with whom are open accounts for the rights of the respective clients, respectively through a order for purchase to the investment intermediary, a member of the stock exchange.

съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способи да се прилагат разпоредбите на Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Obtaining rights in other ways shall be dealt according the regulations of the “Central Depository” AD.

7. Крайният срок за записване на акциите да е 15-тия работен ден, считано от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата. Не се допуска записване преди посочения начален и след посочения краен срок за записване.

7. The final date for subscribing the shares shall be the 15th business day, as of the day in which the time for the transfer of rights lapses. Subscription is not allowed before the given start and after final date for subscribing.

По точка 2 от дневния ред:

Point two of the agenda:

1. Избира „Булброкърс“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Шейново“ № 7, ЕИК 115152520, за инвестиционен посредник за обслужване на увеличението на капитала на Дружеството при условията на предходната точка от дневния ред.

1. Selects “Bulbrokers” EAD with a registered seat and address in Sofia, 7 Sheinovo street, UIC 115152520 as an investment intermediary regarding company’s capital increase through issue of new shares pursuant to the conditions of the above point of the agenda.

Възлага на изпълнителния директор да сключи договор за обслужване на увеличението на капитала на Дружеството в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

Assigns to the executive director to enter into agreement for the capital increase services of the Company in respect with the requirements of the applicable law.

По точка 3 от дневния ред:

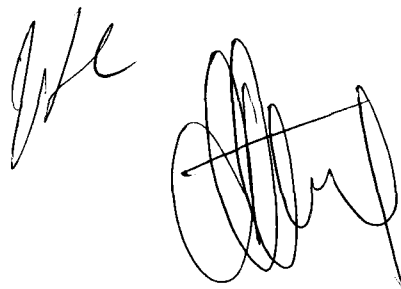
Point three of the agenda:

Одобрява текста на съобщение за публичното предлагане съгласно чл. 92а от ЗППЦК и в съответствие с решението по точка първа от дневния ред – приложение към настоящия протокол.

Approves the text for announcement of public offering in compliance with Art. 92a of Public Offering of Securities Act and in compliance with the decision of point one of the agenda-appendix to the current protocol.

Поради изчерпване на дневния ред заседанието беше закрито.

As there were no more items on the agenda to be discussed the meeting was closed.



След провеждане на заседанието настоящият протокол беше подписан и от г-н Джей Александър Джонстън, в съответствие с чл. 43, ал. 10 от Устава на Дружеството.

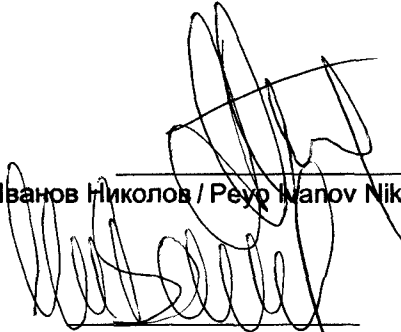
Приложение:

Съобщение за публично предлагане по чл.92а от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

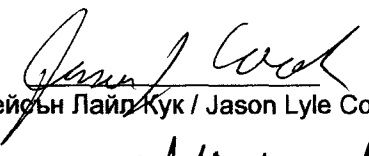
After the meeting was held the current Minutes was signed by Mr. Jay Alexander Johnston as well, in accordance with Article 43, par. 10 from the Articles of Association of the Company.

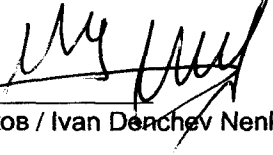
Appendix:

1. Announcement for public offering pursuant to Art. 92a of the Public Offering of Securities Act.


Пейо Иванов Николов / Peyo Ivanov Nikolov


Илия Василев Василев / Iliya Vasilev Vasilev


Джейсън Лайл Кук / Jason Lyle Cook


Иван Денчев Ненков / Ivan Denchev Nenkov


Джей Александър Джонстън / Jay Alexander Johnston