

ПРОТОКОЛ № 24

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

Днес, 18.09.2009 г., се проведе заседание на Съвета на директорите на „АРКО ТАУЪРС” АДСИЦ, гр. София („Дружеството”), на което присъстваха както следва:

1. Пейо Иванов Николов;
2. Христо Ясенев Москов;
3. Илия Василев Василев и
4. Любомир Пламенов Димитров.

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.

След обсъждане и преценка Съветът на директорите прие единодушно следните

РЕШЕНИЯ:

MINUTES № 24

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

On this day 18.09.2009 a meeting of the Board of Directors of “ARCO TOWERS” ADSIC, Sofia was held (also called “the Company” in short), to which the following members attended:

1. Peyo Ivanov Nikolov;
2. Christo Iassenov Moskov;
3. Iliya Vasilev Vasilev and
4. Lyubomir Plamenov Dimitrov.

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 Commerce Act, Art. 112 and 113 of Public offering of securities act and in compliance with Art. 40, par. 3, point 12 and point 17 of the Statute of the Company, the members of the Board of Directors agreed unanimously on the following

AGENDA:

1. Resolving on increase of the capital of the Company by issuing new shares in compliance with art. 112 and art. 113 of the Public Offering of Securities Act;
2. Electing an investment intermediary for the purpose of servicing the increase of Company capital.
3. Others.

After discussion the Board of Directors unanimously adopted the following

RESOLUTIONS:

По т. 1 от дневния ред:

Да бъде увеличен капитала на Дружеството от 650 000 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 113 (сто и тринадесет) лева, при следните условия:

1. Всяка акция от новата емисия да има номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност от 113 (сто и тринадесет) 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 113 (сто и тринадесет) 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.
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).

Under item one of the agenda:

Resolves to increase the capital of the Company from BGN 650 000 to BGN 682 500 (six hundred eighty two thousand and five hundred) through the issued of 32 500 (thirty two thousand and five hundred) new ordinary non-materialized shares, with a par value of BGN 1 (one) and issue value of BGN 113 (one hundred and thirteen), under the following conditions:

1. Each new share of the new emission shall have a par value of BGN 1 (one) and issue value of BGN 113 (one hundred and thirteen). All of the issued shares and the shares of the new issue are of the same class – ordinary, non-materialized, registered, materializing one voting right each on the General Meeting of Shareholders, right of dividend and liquidation quota, corresponding to the par value of the share.
2. The capital of the Company shall be increased only upon subscription and payment of at least 30 000 (thirty thousand) shares with a par value of BGN 1 (one) and issue value of BGN 113 (one hundred and thirteen) each, in which case the capital of the Company will be increased only with the value of the subscribed shares. No deviation above the upper limit for subscribed capital of the Company is allowed.
3. Any existing share gives its owner one right, and 20 (twenty) rights shall give the opportunity to subscribe 1 (one) new share. After the issue of the rights each person shall be able to acquire rights in the period for their transfer/ trade and on the open auction. Each person is entitled to subscribe at least 1 new share and at most such number of shares, equal to the number of the acquired and/ or owned rights, divided into 20 (twenty).

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 покупко-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, 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.
 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.
4. The beginning date for the deadlines for transfer of rights and for subscription of shares regarding the capital increase shall be the first business day, following the expiry of the 7-day period that starts elapsing on the later date of the following two: the date of publishing of the announcement for initial public offering in accordance with art. 92a of Public Offering of Securities Act in one central daily newspaper or the date of its announcement in State gazette.
 5. The deadline for transfer of rights shall be 14 days from beginning date under point 4 above. In case that the deadline for transfer of rights is a non-business day, the deadline for transfer of rights shall be considered the next business day.
 6. The transfer of rights by a way of purchase-sale (trade with rights) shall be performed on the unofficial market of “Bulgarian stock exchange – Sofia” AD, by making an order for sale to the respective investment intermediary with who the respective clients have accounts for rights opened, respectively by a way of order for purchase to the investment intermediary, member of the stock exchange. When acquiring rights by other means the provisions of the Regulations of the Central Depository AD shall be applied.
 7. The deadline for subscription of shares shall be the 15th business day, following the day when term for transfer of the rights expires. Subscription before the appointed beginning date and after the appointed deadline shall not be allowed.

По т. 2 от дневния ред:

1. Избира „Булброкърс“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Шейново“ № 7, ЕИК 115152520, за инвестиционен посредник за обслужване на увеличението на капитала на Дружеството при условията на предходната точка от дневния ред.
2. Възлага на изпълнителния директор на Дружеството да сключи договор за обслужване на увеличението на капитала на Дружеството в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

По т. 3 от дневния ред:

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.

Поради изчерпване на дневния ред заседанието беше закрито.

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.

Under item two of the agenda:

1. Appoints “Bullbrokers” EAD, having its registered seat and business address at Sofia, Sredetz region, 7 Sheinovo street, UIC 115152520, as an investment intermediary for the purpose of servicing the capital increase of the Company under the terms set in the previous item of agenda.
2. Assigns to the Executive Director of the Company to enter into agreement for servicing the capital increase of the Company in accordance with the provisions of the applicable legislation.

Under item three of the agenda:

Approves the wording of the announcement for public offering in accordance with art. 92a of POSA and in accordance with the resolution under item one of the agenda – appendix to the present protocol.

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

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 Statute of the Company.

Appendix: Announcement for public offering in accordance under art. 92a of the Public Offering of Securities Act.




Пейо Николов / Peyo Nikolov



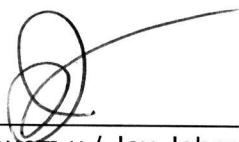
Илия Василев / Ilia Vasilev



Христо Москов / Christo Moskov



Любомир Димитров / Lyubomir Dimitrov

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a long, sweeping horizontal stroke that extends to the right.

Джей Джонстън / Jay Johnston