

ПРОТОКОЛ

ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА СЪВЕТА НА
ДИРЕКТОРИТЕ НА

„Инвестор.БГ“ АД, ЕИК:130277328, гр. София

На 22.02.2010 год. в гр.София, се проведе заседание на Съвета на директорите на „Инвестор.БГ“ АД, гр.София.

В заседанието взеха участие следните членове на Съвета на директорите:

Любомир Костадинов Леков – Председател на СД

Алекси Петров Андонов – Член на СД

Николай Ангелов Мартинов – Член на СД

Стюарт Алън Тил – Член на СД

Йожеф Кьовер – Член на СД

Заседанието се провежда при следния дневен ред:

1. Вземане на решение за свикване на редовно Общо събрание на акционерите.

2. Определяне на дневен ред на свиканото редовно Общо събрание на акционерите

3. Одобряване на текста на поканата за свикване на редовно Общо събрание на акционерите.

След проведените разисквания, Съветът на директорите :

РЕШИ:

I. На основание чл.223 от Търговския закон (ТЗ) свиква редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 26 март 2010 г. от 11.00 ч. в зала 822 на офиса на дружеството в гр.София, бул. „Александър Стамболийски“ 205, ет.8.

Любомир Костадинов Леков гласува „ЗА“

Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“

Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“

Стюарт Алън Тил гласува „ЗА“

Йожеф Кьовер гласува „ЗА“

II. Редовното Общо събрание на акционерите да се проведе при следния дневен ред:

1. Разглеждане на отчета (доклада) на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2009 г.; проект за решение - ОСА приема отчета (доклада) на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2009 г.;

2. Приемане на годишния финансов

PROTOCOL

BOARD OF DIRECTORS MINUTES
AGENDA

INVESTOR.BG AD, EIK:130277328 SOFIA

Of 22.02.2009 in Sofia, a meeting of the Board of Directors of Investor.BG AD, Sofia.

Following the meeting attended by members of the Board of Directors:

Lyubomir Kostadinov Lekov - Chairman of BD and CEO

Alexi Petrov Andonov - Member of the BD

Nikolai Angelov Martinovi - Member of the BD

Stuart Allen Til - Member of the BD

Jozsef Kover - Member of the BD

Meeting is held in the following agenda:

1. Decision to convene a regular general meeting of shareholders.

2. Determining the agenda of the convening regular General Meeting of Shareholders.

3. Approval of the text of the Invitation for the regular General Meeting of Shareholders.

Following discussions, the Board of Directors:

DECIDES:

I. Article 223 on the basis of the Commerce and Art. 115 of the Law on Public Offering of Securities Act convene regular General Meeting of Shareholders (GMS) on 26 March 2010 at 11.00 pm in Room 822 of the company's office in Sofia, Blvd Aleksandar Stamboliyski "205 , fl.8.

Lyubomir Kostadinov Lekov votes "pro"

Alexi Petrov Andonov votes "pro"

Nikolai Angelov Martinovi votes "pro"

Stuart Allen Til votes "pro"

Jozsef Kover votes "pro"

II. Regular General Meeting of shareholders to be held in the following agenda:

1. Review of the statement (report) of the Board of Directors for the business of the company in 2009; a draft resolution – GMS adopts the statement (report) of the Board of Directors for the business of the company in 2009;

2. Adoption of the annual financial statements of

отчет на дружеството за 2009 г. и на доклада на регистрирания одитор за него; проект за решение - ОСА приема годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. и приема доклада на регистрирания одитор за него;

3. Приемане на решение относно разпределението на печалбата на дружеството за 2009 г.; проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите относно разпределението на печалбата на дружеството за 2009 год.;

4. Представяне на отчет (доклад) на директора за връзки с инвеститорите на дружеството за дейността му през 2009 г.; проект за решение - ОСА приема отчета (доклада) на директора за връзки с инвеститорите на дружеството за дейността му през 2009 г.;

5. Освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2009 г. и освобождаване на внесените от тях гаранции; проект за решение - ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2009 г. и освобождава внесените от тях гаранции;

6. Определяне на възнагражденията за 2010 г. на членовете на Съвета на директорите на дружеството, на които не е възложено управлението на дружеството; проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите за определяне на възнагражденията за 2010 год. на членовете на Съвета на директорите на които не е възложено управлението на дружеството;

7. Определяне размера на гаранцията на членовете на Съвета на директорите за 2010 г.; проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите за размера на гаранциите на членовете на Съвета на директорите за 2010 г.;

8. Вземане на решение за избор на регистриран одитор за независим финансов одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г.; проект за решение - ОСА избира „БДО АКЕРО“ ООД, ЕИК: 831255576, вписано под №16 в списъка на специализираните одиторски предприятия в Република България, за регистриран одитор за независим финансов одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г.;

9. Вземане на решение за избор на Одитен комитет; проект за решение - ОСА взема решение, Съветът на директорите на

the company in 2009 and the report of the registered auditor for it, a draft decision - GMS adopt the annual financial statements of the company in 2009 and adopted the report of the registered auditor for it;

3. Adoption of a resolution on the company's profit for 2009, a draft decision - GMS adopt proposed by the Board of Directors resolution on the company's profit for 2009;

4. Submission of statement (report) of the director for relations with company's investors for his activity in 2009; draft resolution - GMS adopts the statement (report) of the director for relations with company's investors for his activity in 2009;

5. Release the members of the company's Board of Directors from liability for their activity in 2009 and release of the guarantees submitted by them; draft resolution - GMS releases the members of the company's Board of Directors from liability for their activity in 2009 and releases of the guarantees submitted by them;

6. Fixing the 2010 remunerations for the members of the company's Board of Directors, who are not directly involved in the management of the company; draft resolution - GMS adopts the proposal of the Board of Directors who are not directly involved in the management of the company for fixing the 2010 remunerations;

7. Fixing the amount of guarantee of the members of the Board of Directors for 2010; draft resolution - GMS adopts the proposal of the Board of Directors for the amount of guarantees of the members of the Board of Directors for 2010;

8. Adoption of resolution for appointment of certified auditor for independent financial audit of the 2010 annual financial statement of the company; draft resolution - GMS appoints BDO AKERO OOD, UIC: 831255576, registered under №16 in the list of specialized auditor companies in the Republic of Bulgaria, certified auditor for independent financial audit of the 2010 annual financial statement of the company;

9. Adoption of resolution for appointment of Audit Committee; draft resolution - GMS resolves that the functions of Audit Committee

дружеството да изпълнява функциите на Одитен комитет;

10. Промени в Устава на дружеството; проект за решение – ОСА приема предложените от Съвета на директорите промени в Устава на дружеството;

11. Вземане на решение за издаване на емисия варианти; Проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите за издаване на емисия варианти;

12. Вземане на решение за определяне на параметрите на емисията варианти; Проект за решение – ОСА приема предложението на Съвета на директорите за параметрите на емисията варианти.

13. Вземане на решение за избор на инвестиционен посредник, който да обслужва издаването на емисията варианти; Проект за решение: ОСА приема предложението на Съвета на директорите за избор на инвестиционен посредник, който да обслужва издаването на емисията варианти.

14. Вземане на решение за овластяване на Съвета на директорите, Съветът на директорите да може да взема решение за увеличаване на капитала на дружеството във връзка с упражняването на вариантите; Проект за решение: ОСА овластява Съвета на директорите, Съветът на директорите да може да взема решение за увеличаване на капитала на дружеството във връзка с упражняването на вариантите.

15. Разни

Любомир Костадинов Леков гласува „ЗА“
Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“
Стюарт Алън Тил гласува „ЗА“
Йожеф Кювер гласува „ЗА“

III. Поканват се всички акционери на дружеството да вземат участие в ОСА лично или чрез упълномощен, в съответствие със ЗППЦК, представител.

В съответствие с чл. 115"б", ал. 1 от ЗППЦК правото на глас в ОСА упражняват лицата, които са вписани като акционери в регистрите на "Централен депозитар" АД 14 (четирнадесет) дни преди датата на ОСА, т.е. преди 12 март 2010 год., съгласно списък на акционерите по чл. 115"б", ал. 2 от ЗППЦК, предоставен от "Централен депозитар" АД.

Общият брой акции е 1 199 460 (едни милион сто деветдесет и девет хиляди, четиристотни и шестдесет), всяка с

shall be performed by the company's Board of Directors;

10. Changes in the Articles of association of the company; a draft decision - GMS adopt proposed by the Board of Directors changes in the Articles of association of the company;

11. Adoption of resolution for issuance of warrants; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for issuance of warrants;

12. Adoption of resolution for fixing the parameters of the warrants issuance; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for fixing the parameters of the warrants issuance

13. Adoption of resolution for appointment of a financial intermediary, who will conduct the warrants issuance; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for appointment of a financial intermediary, who will conduct the warrants issuance.

14. Adoption of resolution for giving the Board of Directors the right to make a decision of raising the capital of the company, regarding the issuance of warrants; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for giving the Board of Directors the right to make a decision of raising the capital of the company, regarding the issuance of warrants.

15. Miscellaneous

Lyubomir Kostadinov Lekov votes "pro"
Alexi Petrov Andonov votes "pro"
Nikolai Angelov Martinovi votes "pro"
Stuart Allen Til votes "pro"
Jozsef Kover votes "pro"

III. All company's shareholders are invited to attend the GMS personally or by proxy authorized pursuant to POSA.

By virtue of article 115"b", paragraph 1 of POSA the right to vote at GMS may be exercised by the persons registered as shareholders in the registers of Central Depository AD within 14 (fourteen) days prior the date of GMS - March 12, 2010, pursuant to a list of shareholders as provided in article 115"b", paragraph 2 of POSA, submitted by Central Depository AD.

The total number of shares is 1 199 460 (one million one hundred ninety nine thousand four hundred and sixty), each of

номинална стойност от 1 (едни) лев. Всяка една акция дава право на един глас в ОСА.

Регистрацията на акционерите и техните представители се извършва от 8,30 до 10.30 ч. в деня и на мястото на ОСА.

Акционери, които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат след обявяване на поканата в търговския регистър, да включат и други въпроси в дневния ред на ОСА. Не по-късно от 15 (петнадесет) дни преди откриването на ОСА, акционерите които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството, представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които да бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър, въпросите се смятат за включени в дневния ред. Обстоятелството, че акциите се притежават повече от 3 (три) месеца, се установява с декларация. Най-късно на следващия работен ден след обявяването, акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на дружеството, както и на Комисията за финансов надзор. В случая се прилага съответно чл.224 от Търговския закон.

ОСА не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл.223 и чл.223а от Търговския закон, освен когато всички акционери присъстват или са представени на ОСА и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

Не са приложими правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, предвидени в чл.115, ал.2, т.5 от ЗППЦК.

За участие в ОСА акционерите и техните представители се легитимират с документ за самоличност, а също и с удостоверение за актуално състояние, издадено не по-късно от 1 (едни) месец преди датата на ОСА от търговския регистър (само за юридически лица), а пълномощниците - и с изрично писмено пълномощно по чл. 116 ЗППЦК за конкретното ОСА, с нотариална заверка на подписа и с минималното съдържание, определено в чл.116, ал.1 от ЗППЦК. Член на съвета на директорите не

them having voting right.

The registration of shareholders and the representatives thereof shall be done from 8,30 a.m. to 10.30 a.m. at the date and place of the meeting.

Shareholders, who are in possession of shares, which are at least 5% (five percent) of the capital of the company, for more than 3 (three) months, can add other questions to the agenda of the GMS, after publishing the invitation in the trade register. Not later than 15 (fifteen) days before the GMS, the shareholders who are in possession of shares for more than 3 (three) months, which are at least 5% (five percent) of the capital of the company, present for publishing in the trade registry a list of the items which to added in the agenda and suggestions for their resolutions. Along with the publishing in the trade registry, the items will be considered to be included in the agenda. The possession of shares for more than 3 (three) months is ascertained by a declaration. Not later than the next day after the publishing, the shareholders present the list of items, the suggestions for their resolutions and the written materials to the registration and actual address of the company, as well as to the Financial Supervision Commission. In this occasion Article 224 from the Commerce Law is taken into consideration.

The GMS cannot adopt resolutions, concerning items, which have not been published by virtue of Articles 223 and 223a from the Commerce Law, except for cases in which all shareholders are present or have been presented before the GMS and no one objects to discussing the raised questions.

The rules for voting through correspondence or electronic devices, which are provided for in Article 115, paragraph 2, point 5 from POSA are not applicable.

In order to take part in GMS the shareholders and the representatives thereof shall identify themselves with an ID, as well as current standing certificate issued by the trade register (for legal entities only), and the proxies - with explicit written power of attorney as per article 116 of POSA for the respective GMS with notarized signature and minimum contents as provided in the Ordinance about the minimum contents of the power of attorney for shareholder's representation in the general meeting of

може да бъде пълномощник на акционер. На основание чл. 116, ал. 7 от ЗППК всички пълномощни трябва да се представят в мястото на провеждане на събранието до 17,00 ч. на 24 март 2010 г., като в същия срок дружеството може да бъде уведомено и по път за извършени упълномощавания (съобщението трябва да е подписано с подпис) на следния адрес – e.vichinyan@investor.bg. Уведомяването по път за извършено упълномощаване не освобождава от задължението за представяне на пълномощното и на хартиен носител.

Любомир Костадинов Леков гласува „ЗА“
Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“
Стюарт Алън Тил гласува „ЗА“
Йожеф Квовер гласува „ЗА“

IV. Писмените материали по дневния ред, както и образец на пълномощно на хартиен носител, са на разположение на акционерите в офиса на дружеството в гр.София, бул. „Александър Стамболийски“ 205, ет.8, всеки работен ден от 9,30 до 17,00 ч. и при поискване се предоставят безплатно.

Поканата за свикване на ОСА, писмените материали по дневния ред, както и образец на пълномощното се обявяват и на интернет страницата на дружеството – www.ibg.bg

При липса на кворум на основание чл. 227 от ТЗ, ОСА ще се проведе на 16 април 2010 г. в 11.00 ч. на същото място, при същите условия и дневен ред, и то ще бъде законно независимо от представения на него капитал.

Любомир Костадинов Леков гласува „ЗА“
Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“
Стюарт Алън Тил гласува „ЗА“
Йожеф Квовер гласува „ЗА“

V. Съветът на директорите одобрява следния текст на покана за свикване на редовното Общо събрание на акционерите:

„Съветът на директорите на „Инвестор.бг“ АД, на основание чл.223 от Търговския закон (ТЗ) свиква редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 26 март 2010 г. от 11.00 ч. в зала 822 на офиса на дружеството в гр.София, бул. „Александър Стамболийски“ 205, ет.8, при следния дневен ред:

companies whose shares have been subject to public offering. A member of the board of directors may not be a shareholder's proxy. By virtue of article 116, paragraph 7 of POSA all proxies shall be present at the place of the meeting not later than 5,00 p.m. on the 24th of March 2010, as during the same period, the company can be informed through an email for any authorizations (the message should be signed electronically) at the following email address: e.vichinyan@investor.bg. The electronic notification for authorization does not free one from the obligation to present the power of attorney on paper.

Lyubomir Kostadinov Lekov votes "pro"
Alexi Petrov Andonov votes "pro"
Nikolai Angelov Martinovi votes "pro"
Stuart Allen Til votes "pro"
Jozsef Kover votes "pro"

IV. Any written materials under the agenda shall be available to the shareholders in the company's office in Sofia, 205 Aleksander Stamboliyski Blvd., floor 8, on each working day from 9,30 a.m. to 5,00 p.m. and shall be provided free of charge upon request.

The Invitation for the convening of the GMS, the written materials on the agenda, as well as a standard of the power of attorney will be published at the website of the company – www.ibg.bg

If there is no quorum pursuant to article 227 of CA, GMS shall be held on the 16th of April 2010 at 11,00 a.m. at the same place, under the same conditions and agenda, and this meeting shall be legal regardless of the capital presented thereto.

Lyubomir Kostadinov Lekov votes "pro"
Alexi Petrov Andonov votes "pro"
Nikolai Angelov Martinovi votes "pro"
Stuart Allen Til votes "pro"
Jozsef Kover votes "pro"

V. the Bosrd of Directors approves the following text of Invitation for convening regular general meeting of Shareholders:

“Article 223 on the basis of the Commerce and Art. 115 of the Law on Public Offering of Securities Act convene regular General Meeting of Shareholders (GMS) on 26 March 2010 at 11.00 pm in Room 822 of the company's office in Sofia, Blvd Aleksandar Stamboliyski "205", fl.8. to be held in the following agenda:

1. Разглеждане на отчета (доклада) на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2009 г.; проект за решение - ОСА приема отчета (доклада) на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2009 г.;

2. Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. и на доклада на регистрирания одитор за него; проект за решение - ОСА приема годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. и приема доклада на регистрирания одитор за него;

3. Приемане на решение относно разпределението на печалбата на дружеството за 2009 г.; проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите относно разпределението на печалбата на дружеството за 2009 год.;

4. Представяне на отчет (доклад) на директора за връзки с инвеститорите на дружеството за дейността му през 2009 г.; проект за решение - ОСА приема отчета (доклада) на директора за връзки с инвеститорите на дружеството за дейността му през 2009 г.;

5. Освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2009 г. и освобождаване на внесените от тях гаранции; проект за решение - ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2009 г. и освобождава внесените от тях гаранции;

6. Определяне на възнагражденията за 2010 г. на членовете на Съвета на директорите на дружеството, на които не е възложено управлението на дружеството; проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите за определяне на възнагражденията за 2010 год. на членовете на Съвета на директорите на които не е възложено управлението на дружеството;

7. Определяне размера на гаранцията на членовете на Съвета на директорите за 2010 г.; проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите за размера на гаранциите на членовете на Съвета на директорите за 2010 г.;

8. Вземане на решение за избор на регистриран одитор за независим финансов одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г.; проект за решение - ОСА избира „БДО АКЕРО“ ООД, ЕИК:

1. Review of the statement (report) of the Board of Directors for the business of the company in 2009; a draft resolution – GMS adopts the statement (report) of the Board of Directors for the business of the company in 2009;

2. Adoption of the annual financial statements of the company in 2009 and the report of the registered auditor for it, a draft decision - GMS adopt the annual financial statements of the company in 2009 and adopted the report of the registered auditor for it;

3. Adoption of a resolution on the company's profit for 2009, a draft decision - GMS adopt proposed by the Board of Directors resolution on the company's profit for 2009;

4. Submission of statement (report) of the director for relations with company's investors for his activity in 2009; draft resolution – GMS adopts the statement (report) of the director for relations with company's investors for his activity in 2009;

5. Release the members of the company's Board of Directors from liability for their activity in 2009 and release of the guarantees submitted by them; draft resolution – GMS releases the members of the company's Board of Directors from liability for their activity in 2009 and releases of the guarantees submitted by them;

6. Fixing the 2010 remunerations for the members of the company's Board of Directors, who are not directly involved in the management of the company; draft resolution - GMS adopts the proposal of the Board of Directors who are not directly involved in the management of the company for fixing the 2010 remunerations;

7. Fixing the amount of guarantee of the members of the Board of Directors for 2010; draft resolution - GMS adopts the proposal of the Board of Directors for the amount of guarantees of the members of the Board of Directors for 2010;

8. Adoption of resolution for appointment of certified auditor for independent financial audit of the 2010 annual financial statement of the company; draft resolution – GMS appoints BDO AKERO OOD, UIC: 831255576, registered

831255576, вписано под №16 в списъка на специализираните одиторски предприятия в Република България, за регистриран одитор за независим финансов одит на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г.;

9. Вземане на решение за избор на Одитен комитет; проект за решение – ОСА взема решение, Съветът на директорите на дружеството да изпълнява функциите на Одитен комитет;

10. Промени в Устава на дружеството; проект за решение – ОСА приема предложените от Съвета на директорите промени в Устава на дружеството;

11. Вземане на решение за издаване на емисия варианти; Проект за решение - ОСА приема предложението на Съвета на директорите за издаване на емисия варианти;

12. Вземане на решение за определяне на параметрите на емисията варианти; Проект за решение – ОСА приема предложението на Съвета на директорите за параметрите на емисията варианти.

13. Вземане на решение за избор на инвестиционен посредник, който да обслужва издаването на емисията варианти; Проект за решение; ОСА приема предложението на Съвета на директорите за избор на инвестиционен посредник, който да обслужва издаването на емисията варианти.

14. Вземане на решение за овластяване на Съвета на директорите, Съветът на директорите да може да взема решение за увеличаване на капитала на дружеството във връзка с упражняването на вариантите; Проект за решение; ОСА овластява Съвета на директорите, Съветът на директорите да може да взема решение за увеличаване на капитала на дружеството във връзка с упражняването на вариантите.

15. Разни

Поканват се всички акционери на дружеството да вземат участие в ОСА лично или чрез упълномощен, в съответствие със ЗППЦК, представител.

В съответствие с чл. 115 "б", ал. 1 от ЗППЦК правото на глас в ОСА упражняват лицата, които са вписани като акционери в регистрите на "Централен депозитар" АД 14 (четирнадесет) дни преди датата на ОСА, т.е. преди 12 март 2010 год., съгласно списък на акционерите по чл. 115 "б", ал. 2 от ЗППЦК, предоставен от "Централен депозитар" АД.

Общият брой акции е 1 199 460 (един

under №16 in the list of specialized auditor companies in the Republic of Bulgaria, certified auditor for independent financial audit of the 2010 annual financial statement of the company;

9. Adoption of resolution for appointment of Audit Committee; draft resolution – GMS resolves that the functions of Audit Committee shall be performed by the company's Board of Directors;

10. Changes in the Articles of association of the company; a draft decision - GMS adopt proposed by the Board of Directors changes in the Articles of association of the company;

11. Adoption of resolution for issuance of warrants; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for issuance of warrants;

12. Adoption of resolution for fixing the parameters of the warrants issuance; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for fixing the parameters of the warrants issuance

13. Adoption of resolution for appointment of a financial intermediary, who will conduct the warrants issuance; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for appointment of a financial intermediary, who will conduct the warrants issuance.

14. Adoption of resolution for giving the Board of Directors the right to make a decision of raising the capital of the company, regarding the issuance of warrants; Draft resolution – GMS adopts the proposal of the Board of Directors for giving the Board of Directors the right to make a decision of raising the capital of the company, regarding the issuance of warrants.

15. Miscellaneous

All company's shareholders are invited to attend the GMS personally or by proxy authorized pursuant to POSA.

By virtue of article 115 "b", paragraph 1 of POSA the right to vote at GMS may be exercised by the persons registered as shareholders in the registers of Central Depository AD within 14 (fourteen) days prior the date of GMS - March 12, 2010, pursuant to a list of shareholders as provided in article 115 "b", paragraph 2 of POSA, submitted by Central Depository AD.

The total number of shares is 1 199 460 (one

милион сто деветдесет и девет хиляди, четиристотин и шестдесет), всяка с номинална стойност от 1 (един) лев. Всяка една акция дава право на един глас в ОСА.

Регистрацията на акционерите и техните представители се извършва от 8,30 до 10,30 ч. в деня и на мястото на ОСА.

Акционери, които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат след обявяване на поканата в търговския регистър, да включат и други въпроси в дневния ред на ОСА. Не по-късно от 15 (петнадесет) дни преди откриването на ОСА, акционерите които повече от 3 (три) месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството, представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които да бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър, въпросите се смятат за включени в дневния ред. Обстоятелството, че акциите се притежават повече от 3 (три) месеца, се установява с декларация. Най-късно на следващия работен ден след обявяването, акционерите представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали по седалището и адреса на управление на дружеството, както и на Комисията за финансов надзор. В случая се прилага съответно чл.224 от Търговския закон.

ОСА не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл.223 и чл.223а от Търговския закон, освен когато всички акционери присъстват или са представени на ОСА и никой не възражава повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

Не са приложими правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, предвидени в чл.115, ал.2, т.5 от ЗППЦК.

За участие в ОСА акционерите и техните представители се легитимират с документ за самоличност, а също и с удостоверение за актуално състояние, издадено не по-късно от 1 (един) месец преди датата на ОСА от търговския регистър (само за юридически лица), а пълномощниците - и с изрично писмено пълномощно по чл. 116 ЗППЦК за конкретното ОСА, с нотариална заверка на подписа и с минималното съдържание, определено в чл.116, ал.1 от ЗППЦК. Член на

million one hundred ninety nine thousand four hundred and sixty), each of them having voting right.

The registration of shareholders and the representatives thereof shall be done from 8,30 a.m. to 10.30 a.m. at the date and place of the meeting.

Shareholders, who are in possession of shares, which are at least 5% (five percent) of the capital of the company, for more than 3 (three) months, can add other questions to the agenda of the GMS, after publishing the invitation in the trade register. Not later than 15 (fifteen) days before the GMS, the shareholders who are in possession of shares for more than 3 (three) months, which are at least 5% (five percent) of the capital of the company, present for publishing in the trade registry a list of the items which to added in the agenda and suggestions for their resolutions. Along with the publishing in the trade registry, the items will be considered to be included in the agenda. The possession of shares for more than 3 (three) months is ascertained by a declaration. Not later than the next day after the publishing, the shareholders present the list of items, the suggestions for their resolutions and the written materials to the registration and actual address of the company, as well as to the Financial Supervision Commission. In this occasion Article 224 from the Commerce Law is taken into consideration.

The GMS cannot adopt resolutions, concerning items, which have not been published by virtue of Articles 223 and 223a from the Commerce Law, except for cases in which all shareholders are present or have been presented before the GMS and no one objects to discussing the raised questions.

The rules for voting through correspondence or electronic devices, which are provided for in Article 115, paragraph 2, point 5 from POSA are not applicable.

In order to take part in GMS the shareholders and the representatives thereof shall identify themselves with an ID, as well as current standing certificate issued by the trade register (for legal entities only), and the proxies - with explicit written power of attorney as per article 116 of POSA for the respective GMS with notarized signature and minimum contents as provided in the Ordinance about the minimum contents of the power of attorney for shareholder's representation in the general

членети на директорите не може да бъде пълномощник на акционер. На основание чл. 116, ал. 7 от ЗОЗК всички пълномощни трябва да се представят в местото на провеждане на събранията на 17.00 ч. на 24 март 2010 г., като в същия срок друг съставител може да бъде уведомен и по път за извършване електронично съобщително трябва да е постигнато с подпис на следния адрес: evichinyan@investor.bg Уведомяването по път за извършване електронично не освобождава от задължително за представяне на пълномощното и на хартиен документ.

Писмените материали по основни ред, както и образци на пълномощното на хартиен документ, са на разположение на акционерите в офиса на дружеството в гр.София бул. „Александър Стамболийски“ 205, ет.8, всеки работен ден от 9.30 до 17.00 ч. и при тяхните се предоставят безплатно.

Погрихата за сваляне на ОЧА писмените материали по основни ред, както и образци на пълномощното се обявяват и на интернет страницата на дружеството - www.lbg.bg

При липса на кворум на основание чл. 227 от ТЗ, ОЧА ще се проведе на 16 април 2010 г. в 11.00 ч. на същото място, при същите условия и агенда ред, и то ще бъде законно независимо от представени на него капитал.

Любомир Костадинов Леков гласува „ЗА“
Алекс Петров Андонов гласува „ЗА“
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“
Стуарт Алън Тил гласува „ЗА“
Йозеф Кювер гласува „ЗА“

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:

Любомир Костадинов Леков
Алекс Петров Андонов
Николай Ангелов Мартинов
Стуарт Алън Тил
Йозеф Кювер

meeting of companies whose shares have been subject to public offering. A member of the board of directors may not be a shareholder's proxy. By virtue of article 116 paragraph 7 of POZA all proxies shall be present at the place of the meeting not later than 5.00 p.m. on the 24th of March 2010, as during the same period, the company can be informed through an email for any authorizations (the message should be signed electronically) at the following email address: evichinyan@investor.bg The electronic notification for authorization does not free one from the obligation to present the power of attorney on paper

Any written materials under the agenda shall be available to the shareholders in the company's office in Sofia, 205 Aleksander Stamboliyski Blvd, floor 8 on each working day from 9.30 a.m. to 5.00 p.m. and shall be provided free of charge upon request.

The invitation for the convening of the GMS the written materials on the agenda, as well as a standard of the power of attorney will be published at the website of the company - www.lbg.bg

If there is no quorum pursuant to article 227 of CA, GMS shall be held on the 16th of April 2010 at 11.00 a.m. at the same place, under the same conditions and agenda, and this meeting shall be legal regardless of the capital presented thereto.

Lyubomir Kostadinov Lekov votes "pro"
Alexi Petrov Andonov votes "pro"
Nikolai Angelov Martinov votes "pro"
Stuart Allen Til votes "pro"
Jozsef Kover votes "pro"

BOARD OF DIRECTORS:

Lyubomir Kostadinov Lekov
Alexi Petrov Andonov
Nikolai Angelov Martinov
Stuart Allen Til
Jozsef Kover