

**ПРОТОКОЛ**  
**ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА СЪВЕТА НА**  
**ДИРЕКТОРИТЕ НА**  
**„Инвестор.БГ“ АД, ЕИК:130277328, гр. София**

На 25.02.2010 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:  
Любомыр Костадинов Леков – Председател на СД  
Алексн Петров Андонов – Член на СД  
Николай Ангелов Мартинов – Член на СД  
Стуарт Алън Тил – Член на СД  
Йожеф Ковер – Член на СД

Заседанието се провежда при следния дневен ред:

1. Вземане на решение за отмяна на решението на Съвета на директорите от 22.02.2010 год. за свикване на редовно Общо събрание на акционерите за 26.03.2010 год.
2. Вземане на решение за одобряване на текста на съобщението до акционерите за отмяната на решението на Съвета на директорите от 22.02.2010 год. за свикване на редовно Общо събрание на акционерите за 26.03.2010 год.
3. Вземане на решение за определяне на нова дата за свикване на редовно Общо събрание на акционерите.
4. Определяне на дневен ред на свиканото редовно Общо събрание на акционерите
5. Одобряване на текста на поканата за свикване на редовно Общо събрание на акционерите.

**СЛЕД ПРОВЕДЕНИТЕ**  
**РАЗИСКВАНИЯ И КАТО КОНСТАТИРА,**  
**ЧЕ:**

- към момента на провеждане на настоящото заседание на Съвета на директорите, в Търговския регистър към Агенция по вписванията все още не е публикувана Поканата за свиканото за 26.03.2010 год. редовно Общо събрание на акционерите на дружеството;
- предвид липсата на публикувана, в Търговския регистър към Агенция по вписванията, Покана за свиканото за 26.03.2010 год. редовно Общо събрание на акционерите, няма да е налице изискуемия

**PROTOCOL**  
**BOARD OF DIRECTORS MINUTES**  
**AGENDA**  
**INVESTOR.BG AD, EIK:130277328 SOFIA**

Of 25.02.2009 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. Adoption of resolution for cancelling the decision of the Board of Directors taken on 22.02.2010 to convene a regular general meeting of shareholders on 26.03.2010.
2. Adoption of resolution for approving the text of the message to the shareholders for cancelling the decision of the Board of Directors taken on 22.02.2010 to convene a regular general meeting of shareholders on 26.03.2010.
3. Decision for new date to convene a regular general meeting of shareholders.
4. Determining the agenda of the convening regular General Meeting of Shareholders.
5. Approval of the text of the Invitation for the regular General Meeting of Shareholders.

**FOLLOWING DISCUSSIONS AND AFTER ASCERTAINING THAT:**

- at the moment of the present agenda of the Board of Directors, the Invitation for the regular General Meeting of Shareholders of the company planned on 26.03.2010 has not yet been published at the Commerce registry, part of the Registry agency;
- taking into consideration the fact that the Invitation for the regular General Meeting of Shareholders of the company planned on 26.03.2010 has not yet been published at the Commerce registry, part of the Registry agency and so the required term, according to article 115, paragraph 4 from the Law on Public

по чл.115, ал.4 от ЗППЦК, срок между датата на публикуването на Поканата за свикване на редовното Общо събрание на акционерите и датата на провеждането му;

- е необходимо да се вземе решение за отмяна на решението на Съвета на директорите от 22.02.2010 год. за свикване на редовно Общо събрание на акционерите за 26.03.2010 год. и да се наерочи нова дата на провеждането на редовното Общо събрание на акционерите.

#### СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ РЕШИ:

I. Отменя решението на Съвета на директорите от 22.02.2010 год. за свикване на редовно Общо събрание на акционерите за 26.03.2010 год.

Любомир Костадинов Леков гласува „ЗА“  
Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“  
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“  
Стиuart Алян Тил гласува „ЗА“  
Йозеф Кьовер гласува „ЗА“

II. Одобрява следния текста на съобщение до акционерите, относно взетото решение за отмяна на решението на Съвета на директорите от 22.02.2010 год. за свикване на редовно Общо събрание на акционерите за 26.03.2010 год.

„Съветът на директорите на „Инвестор.БГ“ АД, ЕИК: 130277328 уведомява акционерите на дружеството, че тъй като при провеждане на процедурата по свикване на наерочено за 26.03.2010 год. редовно Общо събрание на акционерите, поканата за свикване на редовното Общо събрание на акционерите не е публикувана в срока по чл.115, ал.4 от ЗППЦК, Съветът на директорите взе решение за отмяна на решението си за свикване на 26.03.2010 год. на редовното Общо събрание на акционерите.

Съветът на директорите на „Инвестор.БГ“ АД определя нова дата за провеждането на ОСА, за която дата акционерите на дружеството ще бъдат уведомени със съответната поканя“.

Любомир Костадинов Леков гласува „ЗА“  
Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“  
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“  
Стиuart Алян Тил гласува „ЗА“  
Йозеф Кьовер гласува „ЗА“

III. На основание чл.223 от

Offering of Securities, between the Invitation for the regular General Meeting of Shareholders and the actual date when it's going to be held won't be kept;

-a resolution has to be adopted for cancelling the decision of the Board of Directors taken on 22.02.2010 to convene a regular general meeting of shareholders on 26.03.2010 and to fix a new date to convene the regular general meeting of shareholders.

#### THE BOARD OF DIRECTORS DECIDES:

I. Cancels the decision of the Board of Directors taken on 22.02.2010 to convene a regular general meeting of shareholders on 26.03.2010.

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. Approves the following text of the message to the shareholders for cancelling the decision of the Board of Directors taken on 22.02.2010 to convene a regular general meeting of shareholders on 26.03.2010:

" The Board of Directors of Investor.BG AD, with EIK number: 130277328, notifies the shareholders of the company that due to the fact that during the procedure of convening the regular General Meeting of Shareholders of the company planned on 26.03.2010, the Invitation for the regular General Meeting of Shareholders has not yet been published in the required term, according to article 115, paragraph 4 from the Law on Public Offering of Securities, the Board of Directors adopted a resolution to cancel its decision to convene a regular General Meeting of Shareholders on 26.03.2010.

The Board of Directors of Investor.BG AD sets a new date for convening the GMS and the shareholders of the company will be informed through the respective Invitation."

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. Article 223 on the basis of the

Търговският закон (ТЗ) свиква редовно Общо събрание на акционерите (ОСА) на 12 април 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“  
Стуарт Алън Тил гласува „ЗА“  
Йозеф Кьовер гласува „ЗА“

IV. 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 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

Commerce and Art. 115 of the Law on Public Offering of Securities Act convene regular General Meeting of Shareholders (GMS) on 12 April 2010 at 11.00 pm in Room 822 of the company's office in Sofia, Blvd Aleksandar Stamboliyski "205 , fl.8.

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

IV. 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 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;

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, БИК: 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

Любoмир Кoстaдинов Лeкoв глaсoвa „Зa“

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 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"

Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“  
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“  
Стуарт Алън Тил гласува „ЗА“  
Йозеф Кювер гласува „ЗА“

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

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

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

В съответствие с чл. 115<sup>б</sup>, 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 29 март 2010 год., съгласно списък на акционерите по чл. 115<sup>б</sup>, ал. 2 от ЗППЦК, предоставен от "Централен депозитар" АД.

By virtue of article 115<sup>b</sup>, 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 29, 2010, pursuant to a list of shareholders as provided in article 115<sup>b</sup>, paragraph 2 of POSA, submitted by Central Depository AD.

Общият брой акции е 1 199 460 (едни милион сто деветдесет и девет хиляди, четиристотин и шестдесет), всяка с номинална стойност от 1 (едни) лев. Всяка една акция дава право на един глас в ОСА.

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

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

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.

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 илюстративните 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.

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.

ОСА не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени

The GMS cannot adopt resolutions, concerning items, which have not been

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 пълномощие 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 може да бъде пълномощник на акционер. На основание чл. 116, ал. 7 от ЗППЦК всички пълномощни трябва да се представят в местото на провеждане на събранията до 17,00 ч. на 8 април 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](mailto: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“  
Стуарт Алън Тил гласува „ЗА“  
Йозеф Кьовер гласува „ЗА“

VI. 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](http://www.ibg.bg)

При липса на кворум на основание чл. 227 от ТЗ, ОСА ще се проведе на 3 май 2010 г.

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 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 8th of April 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](mailto: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"

VI. 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](http://www.ibg.bg)

If there is no quorum pursuant to article 227 of CA, GMS shall be held on the

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 Кювер гласува „ЗА“

VII. 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 12 април 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:

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;

3rd of May 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"

Suart Allen Til votes "pro"

Jozsef Kover votes "pro"

VII. the Board 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 12 April 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. 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. 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 гаранцията 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 „БЪО 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 дружеството да изпълнява функциите на Одитен комитет;

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

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

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

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

14. Вземане на решение за овличаване на Съвета на директорите, Съветът на директорите да може да взема решение за увеличаване на капитала на дружеството във

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 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



аръзка с упражняването на вярванията;  
Проект за решение: ОСА овластява Съвета на директорите, Съветът на директорите да може да взема решение за увеличаване на капитал на дружеството във връзка с упражняването на вярванията.

#### 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 (четиринадесет) дни преди датата на ОСА, т.е. преди 29 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 (еден милион сто деветдесет и девет хиляди, четиристотин и шестдесет), всяка с 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 решение. 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 списъци от въпроси, предложенията за решение и писмените материали по съданието 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;

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 29, 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 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,

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 пълномощиите - и с изрично писмено пълномощие 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 може да бъде пълномощник на акционер. На основание чл. 116, ал. 7 от ЗППЦК всички пълномощия трябва да се представят в мястото на провеждане на събранията до 17,00 ч. на 8 април 2010 г., като в същия срок дружеството може да бъде уведомено и по път за извършени утълномощавания (съобщенията трябва да е подписано с подпис) на следния адрес – [e.vichinyan@investor.bg](mailto:e.vichinyan@investor.bg). Уведомяването по път за извършено утълномощаване не освобождава от задължението за представяне на пълномощното и на хартиен носител.

Писмените материали по дневния ред, както и образци 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 образци на пълномощното се обявяват и на интернет страницата на дружеството - [www.ibg.bg](http://www.ibg.bg)

При липса на кворум на основание чл. 227 от ТЗ, ОСА ще се проведе на 3 май 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“

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 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 8th of April 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](mailto:e.vichinyan@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.ibg.bg](http://www.ibg.bg)

If there is no quorum pursuant to article 227 of CA, GMS shall be held on the 3rd of May 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"

Алекси Петров Андонов гласува „ЗА“  
Николай Ангелов Мартинов гласува „ЗА“  
Стюарт Алън Тил гласува „ЗА“  
Йожеф Кьовер гласува „ЗА“

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:

Любомир Костадинов Леков: .....

Алекси Петров Андонов: .....

Николай Ангелов Мартинов: .....

Стюарт Алън Тил: .....

Йожеф Кьовер: .....

Alexi Petrov Andonov votes "pro"  
Nikolai Angelov Martinovi 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: .....