

ПРОТОКОЛ

от Общо събрание на облигационерите от емисия корпоративни облигации с
ISIN код BG 2100018071, издадена от
„ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ“ АДСИЦ, гр. София

Днес, 31.08.2010 (тридесет и първи август две хиляди и десета) година, от 11 часа, в град София, бул. „Никола Вапцаров“ № 1, Зала 1, ет. 1, се проведе Общо събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с обща номинална стойност 10 000 000 евро, ISIN код BG 2100018071 („Облигациите“, „Емисията“ или „Облигационния заем“), издадена от „ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ“ АДСИЦ, гр. София („Дружеството“ или „Емитента“), на което присъстваха лично или чрез представител, облигационери, представляващи общо 10 000 броя Облигации с номинална стойност 1 000 евро всяка, представляващи 100% от Емисията, съгласно списъка на присъстващите и представени облигационери – приложение към този Протокол.

За участие в заседанието се регистрираха лица с 4 броя редовни пълномощни, като общият брой на представените с пълномощно Облигации възлиза на 10 000 броя Облигации.

Общото събрание бе открито от г-н Минчо Минчев – представител на банката-довереник на облигационерите “Търговска банка Инвестбанк” АД („Банката Довереник“), който констатира, че след като на събранието са представени 10 000 броя Облигации или 100% от емисията, съгласно книгата на облигационерите на Дружеството, издадена от „Централен депозитар“ АД към 30 август 2010 г., е налице необходимият кворум и Общото събрание може да бъде законно проведено и да приема валидни решения.

Г-н Минчев предложи на облигационерите да гласуват на събранието да присъстват и следните лица, които не са облигационери или техни пълномощници: Нели Насева, адв. Йордан Чомпалов, Константин Кънев, Андреана Станкова, служител във Вивека рекламна агенция.

Резултати от гласуването:

Брой на Облигациите, по които са подадени действителни гласове: 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

Общ брой на действително подадените гласове: 10 000 броя;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ “ЗА”: 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ “ПРОТИВ”: няма;

„ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ“: няма.

Решението се приема с мнозинство от 100% от представените Облигации.

Не бяха направени възражения относно гласуването или резултатите от него.

В резултат на гласуването Общото събрание прие следното **процедурно решение**:

Общото събрание на облигационерите допуска да присъстват следните лица, които не са облигационери или техни пълномощници: Нели Насева, адв. Йордан Чомпалов, Константин Кънев, Андреана Станкова, служител във Вивека рекламна агенция.

Г-н Минчо Минчев предложи на облигационерите да изберат за Председател на събранието – Йордан Чомпалов, за Секретар на събранието – Нели Насева, и за Преброители на гласовете – Константин Кънев.

Резултати от гласуването:

Брой на Облигациите, по които са подадени действителни гласове: 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

Общ брой на действително подадените гласове: 10 000 броя;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": няма;

„ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ“: няма.

Решението се приема с мнозинство от 100% от представените Облигации.

Не бяха направени възражения относно гласуването или резултатите от него.

В резултат на гласуването Общото събрание прие следното **процедурно решение**:

Общото събрание на облигационерите избира:

- за Председател на събранието – Йордан Чомпалов;**
- за Секретар – Нели Насева;**
- за Преброители на гласовете – Константин Кънев.**

Председателят на Общото събрание на облигационерите обяви, че то е законно свикано съгласно чл. 100а, ал. 6 ЗППЦК във вр. чл. 214 ТЗ от Банката Довереник, чрез покана, обявена в търговския регистър на 10.08.2010 година, при следния **дневен ред**:

Точка първа: Даване на съгласие за реструктуриране на задълженията по Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100018071, чрез предоговаряне на част от условията по емисията, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 36 месеца (считано от 03.08.2010г. – до 03.08.2013г.);

2. Лихвата по облигационния заем се изменя на 8.75 % на годишна база;
- 2.1. Лихвата дължима към 03.08.2010 г. ще бъде изплатена на тази дата при непроменен лихвен процент (7%).
3. Схемата за погасяване на облигационния заем се изменя така:
- 3.1. Изплащане на главницата:
- Главницата ще се изплати изцяло (100% от номинала) на датата на новия падеж – 03.08.2013г.
- 3.2. Дати на падежите на лихвените плащания в удължения срок:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (евро)
03.02.2011	184	365	8.75%	441 096
03.08.2011	181	365	8.75%	433 904
03.02.2012	184	366	8.75%	439 891
03.08.2012	182	366	8.75%	435 109
03.02.2013	184	365	8.75%	441 096
03.08.2013	181	365	8.75%	433 904

4. Други условия:
- 4.1. Емитентът да отнася приходите от продажба на активи, различни от земеделски земи (non-core assets) за изплащането на лихвите и главницата на емисията облигации.
- 4.2. Емитентът се задължава да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на емисията:
- ✓ *Минимална стойност на съотношението Собствен капитал към Активи: Общо собствен капитал/Общо активи > 0.50 (петдесет на сто)*
- ✓ *Максимална стойност на съотношението пасиви към активи по счетоводен баланс: (Общо пасиви – Общо собствен капитал)/Общо активи < 0.50 (петдесет на сто)*
- ✓ *Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви: (Печалба от обичайна дейност + Разходи за лихви)/Разходи за лихви > 0.50 (петдесет на сто)*
5. Предсрочно погасяване: Дружеството има право да погаси предсрочно цялата или част от главница по облигациите. Погасяването може да се извърши едностранно и без съгласието на облигационерите, на който и да е ден след 03.08.2011г и след отправяне на 30 дневно предизвестие до облигационерите, като им предостави данни за размера на номинала, който смята да погаси. Цената, на която ще се упражни предсрочното погасяване е с включена премия и се равнява на 1.01x номиналната стойност на облигацията.

Точка втора: Приемане на решение за изплащане на главницата и лихвите по облигационния заем чрез Централен Депозитар.

Точка трета: Приемане на решение за възлагане и упълномощаване на Емитента „ЕЛАРГ Фонд за земеделска земя“ АДСИЦ да приеме съответните решения и да предприеме всички правни и фактически действия необходими за извършване на гласуваната в предходната точка промяна на условията по облигационната емисия.

Точка четвърта: Разни.

Председателят на събранието предложи да се премине към разглеждане на точките от дневния ред.

РАЗИСКВАНИЯ И РЕШЕНИЯ ПО СЪЩЕСТВО:

По т. 1 от дневния ред:

Точка първа: Даване на съгласие за реструктуриране на задълженията по Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100018071, чрез предоговаряне на част от условията по емисията, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 36 месеца (считано от 03.08.2010г. – до 03.08.2013г.);

2. Лихвата по облигационния заем се изменя на 8.75 % на годишна база;

2.1. Лихвата дължима към 03.08.2010 г. ще бъде изплатена на тази дата при непроменен лихвен процент (7%).

3. Схемата за погасяване на облигационния заем се изменя така:

3.1. Изплащане на главницата:

Главницата ще се изплати изцяло (100% от номинала) на датата на новия падеж – 03.08.2013г.

3.2. Дати на падежите на лихвените плащания в удължения срок:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (евро)
03.02.2011	184	365	8.75%	441 096
03.08.2011	181	365	8.75%	433 904
03.02.2012	184	366	8.75%	439 891
03.08.2012	182	366	8.75%	435 109
03.02.2013	184	365	8.75%	441 096
03.08.2013	181	365	8.75%	433 904

4. Други условия:

4.1. Емитентът да отнася приходите от продажба на активи, различни от земеделски земи (non-core assets) за изплащането на лихвите и главницата на емисията облигации.

4.2. Емитентът се задължава да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на емисията:

4.2.1. Минимална стойност на съотношението Собствен капитал към Активи: Общо собствен капитал/Общо активи > 0.50 (петдесет на сто)

4.2.2. Максимална стойност на съотношението пасиви към активи по счетоводен баланс: (Общо пасиви – Общо собствен капитал)/Общо активи < 0.50 (петдесет на сто)

4.2.3. Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви: (Печалба от обичайна дейност + Разходи за лихви)/Разходи за лихви > 0.50 (петдесет на сто)

5. Предсрочно погасяване: Дружеството има право да погаси предсрочно цялата или част от главница по облигациите. Погасяването може да се извърши едностранно и без съгласието на облигационерите, на който и да е ден след 03.08.2011г и след отправяне на 30 дневно предизвестие до облигационерите, като им предостави данни за размера на номинала, който смята да погаси. Цената, на която ще се упражни предсрочното погасяване е с включена премия и се равнява на 1.01x номиналната стойност на облигацията.

Председателят на Общото събрание прочете проекта за решение по т. 1 от дневния ред, обявен в поканата за свикване на Общото събрание на облигационерите, а именно:

„Общото събрание на облигационерите дава съгласие за реструктуриране на задълженията по Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100018071, чрез преговаряне на част от условията по емисията, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 36 месеца (считано от 03.08.2010г. – до 03.08.2013г.);

2. Лихвата по облигационния заем се изменя на 8.75 % на годишна база.

3.Схемата за погасяване на облигационния заем се изменя така:

3.1.Изплащане на главницата: Главницата ще се изплати изцяло (100% от номинала) на датата на новия падеж – 03.08.2013г.

3.2.Дати на падежите на лихвените плащания в удължения срок:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (евро)
03.02.2011	184	365	8.75%	441 096
03.08.2011	181	365	8.75%	433 904
03.02.2012	184	366	8.75%	439 891
03.08.2012	182	366	8.75%	435 109
03.02.2013	184	365	8.75%	441 096
03.08.2013	181	365	8.75%	433 904

4. Други условия:

4.1. Емитентът да отнася приходите от продажба на активи, различни от земеделски земи (non-core assets) за изплащането на лихвите и главницата на емисията облигации.

4.2. Емитентът се задължава да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на емисията:

4.2.1. Минимална стойност на съотношението Собствен капитал към Активи: Общо собствен капитал/Общо активи > 0.50 (петдесет на сто);

4.2.2. Максимална стойност на съотношението пасиви към активи по счетоводен баланс: (Общо пасиви – Общо собствен капитал)/Общо активи < 0.50 (петдесет на сто);

4.2.3. Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви: (Печалба от обичайна дейност + Разходи за лихви)/Разходи за лихви > 0.50 (петдесет на сто).

5. Предсрочно погасяване: Дружеството има право да погаси предсрочно цялата или част от главница по облигациите. Погасяването може да се извърши едностранно и без съгласието на облигационерите, на който и да е ден след 03.08.2011г и след отправяне на 30 дневно предизвестие до облигационерите, като им предостави данни за размера на номинала, който смята да погаси. Цената, на която ще се упражни предсрочното погасяване е с включена премия и се равнява на 1.01x номиналната стойност на облигацията.”

Председателят даде думата на облигационерите за изказвания и въпроси, както и да направят други предложения за решение по т. 1 от дневния ред.

Г-н Йонко Христов, пълномощник на облигационера Томпкинс Скуеър Парк Б.В. (Tompkins Square Park B.V.) направи следното предложение за изменение и допълнение на предложението за решение по т. първа от дневния ред, направено в обявената покана за свикване на Общото събрание на облигационерите:

„1. В т. 2 от предложението за решение по точка първа от дневния ред: размерът на лихвеният процент да стане 8.5% на годишна база.

2. В точка 3.2 от предложението за решение по точка първа от дневния ред размерът на приложимия лихвен процент също да се промени на 8.5% на годишна база, както следва:

„3.2. Дати на падежите на лихвените плащания в удължения срок:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (евро)
03.02.2011	184	365	8.5%	428 493
03.08.2011	181	365	8.5%	421 507
03.02.2012	184	366	8.5%	427 322
03.08.2012	182	366	8.5%	422 678
03.02.2013	184	365	8.5%	428 493
03.08.2013	181	365	8.5%	421 507

”

3. В точка 4.2.3 от предложението за решение по точка първа от дневния ред след израза: „печалба от обичайна дейност” се поставя запетая и се допълва изречение: „без доходите/разходите от преоценка/обезценка на активи”.

4. Към предложението за решение по точка първа от дневния ред да се добави точка 4.2.4 както следва: „Задълженията на Емитента за плащане, произтичащи от обратното изкупуване на Облигации по инициатива на Облигационерите („Пут Опция”) не се вземат предвид при изчисляването на финансовите показатели по точка 4.2.”

5. Предложението за решение по точка първа от дневния ред да се допълни с нова точка 6, както следва:

„6. Обратното изкупуване по инициатива на Облигационерите ("Пут Опция"):

6.1. Емитентът се задължава по искане на Облигационер/и да изкупи частично Облигациите на съответния Облигационер на 31 октомври 2010 г. и на 31 декември 2010 г. (всяка от които "Дата на упражняване на Пут Опция"), както следва:

а) на 31 октомври 2010 г. – Облигации с обща номинална стойност до 1 000 000 евро включително; и

б) на 31 декември 2010 г. – Облигации с обща номинална стойност до 1 850 000 евро включително.

В случай, че някоя от горепосочените дати е неработен ден в Република България, за Дата на упражняване на Пут Опция се счита следващия работен ден.

6.2. Облигациите се изкупуват по номинална стойност заедно с натрупаната лихва към горните Дати на упражняване на Пут Опция. За упражняване на тази опция, притежателят на съответната Облигация следва да подаде в офиса на Емитента уведомление за упражняване на Пут Опция не по-късно от 30 дни преди съответната Дата на упражняване на Пут Опция. В случай, че бъдат подадени уведомления за упражняване на Пут Опция по отношение на Облигации, чиято обща номинална стойност надхвърля сумите, посочени в б. „а“ и „б“ по-горе, всички подадени искания на Облигационери се удовлетворяват частично и пропорционално – според дела на Облигациите, за които се упражнява Пут Опция от съответния Облигационер, в общия брой Облигации, предявени за изкупуване на съответната Дата на упражняване на Пут Опция.

6.3. При спазване на условията по т.6.2. цената на Пут Опцията (съгласно б. „а“ и „б“) става безусловно дължима от Емитента и следва да бъде изплатена от Емитента на съответните Облигационери в срок не по-късно от два работни дни от съответната Дата на упражняване на Пут Опция.

6. Предложението за решение по точка първа от дневния ред да се допълни с нова т. 7, както следва:

„7. Случаи на предварително изплащане на част или на целия заем след решение на Общото събрание на Облигационерите

Ако някое от долупосочените събития настъпи, Банката Довереник ще има правото да счете, че е налице неизпълнение на задълженията на Емитента и ще има всички права, предвидени в закона и договора с нея, при условие, че Общото събрание на облигационерите е взело такова решение:

а) В случай, че Емитентът не изпълни изцяло или отчасти което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по облигационната емисия и това неизпълнение продължи повече от 30 дни от датата на падежа му (просрочено плащане);

б) Емитентът допусне нарушение на изискванията към финансовите си показатели, посочени в точка 4.2, и това нарушение продължи повече от 30 дни;

в) в случай, че Емитентът издаде нова (следваща) емисия облигации или поема задължения като заемател по силата на договори за заем без изрично предварително съгласие на Общото събрание на Облигационерите.”

7. Предложението за решение по точка първа от дневния ред да се допълни с нова т. 8, както следва:

„8. Обща разпоредба

Останалите условия по Облигационния заем (с изключение на изрично предоговорените съгласно предходните точки) остават в пълна сила и без промяна.”

Председателят на събранието прочете предложението за решение по т. първа от дневния ред, редактирано съгласно измененията и допълненията, предлагани от пълномощника на облигационера Томпкинс Скуеър Парк Б.В. (Tompkins Square Park B.V.):

„Общото събрание на облигационерите дава съгласие за реструктуриране на задълженията по Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100018071, чрез предоговаряне на част от условията по емисията, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 36 месеца (считано от 03.08.2010г. – до 03.08.2013г.);

2. Лихвата по облигационния заем се изменя на 8.5 % на годишна база;

3. Схемата за погасяване на облигационния заем се изменя така:

3.1. Изплащане на главницата:

Главницата ще се изплати изцяло (100% от номинала) на датата на новия падеж – 03.08.2013г.

3.2. Дати на падежите на лихвените плащания в удължения срок:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (евро)
03.02.2011	184	365	8.5%	428 493
03.08.2011	181	365	8.5%	421 507
03.02.2012	184	366	8.5%	427 322
03.08.2012	182	366	8.5%	422 678
03.02.2013	184	365	8.5%	428 493
03.08.2013	181	365	8.5%	421 507

4. Други условия:

4.1 Емитентът да отнася приходите от продажба на активи, различни от земеделски земи (non-core assets) за изплащането на лихвите и главницата на емисията облигации.

4.2. Емитентът се задължава да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на емисията:

4.2.1. Минимална стойност на съотношението Собствен капитал към Активи: Общо собствен капитал/Общо активи > 0.50 (петдесет на сто).

4.2.2. Максимална стойност на съотношението пасиви към активи по счетоводен баланс: (Общо пасиви – Общо собствен капитал)/Общо активи < 0.50 (петдесет на сто).

4.2.3 Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви: (Печалба от обичайна дейност, без доходите/разходите от преценка/обезценка на активи + Разходи за лихви)/Разходи за лихви > 0.50 (петдесет на сто).

4.2.4. Задълженията на Емитента за плащане, произтичащи от обратното изкупуване на Облигации по инициатива на Облигационерите („Пут Опция“) не се вземат предвид при изчисляването на финансовите показатели по точка 4.2.

5. Предсрочно погасяване: Дружеството има право да погаси предсрочно цялата или част от главница по облигациите. Погасяването може да се извърши едностранно и без съгласието на облигационерите, на които и да е ден след 03.08.2011 г. и след отправяне на 30 дневно предизвестие до облигационерите, като им предостави данни за размера на номинала, който смята да погаси. Цената, на която ще се упражни предсрочното погасяване е с включена премия и се равнява на 1.01x номиналната стойност на облигацията.

6. Обратно изкупуване по инициатива на Облигационерите ("Пут Опция")

6.1. Емитентът се задължава по искане на Облигационер/и да изкупи частично Облигациите на съответния Облигационер на 31 октомври 2010 г. и на 31 декември 2010 г. (всяка от които "Дата на упражняване на Пут Опция"), както следва:

а) на 31 октомври 2010 г. – Облигации с обща номинална стойност до 1 000 000 евро включително; и

б) на 31 декември 2010 г. – Облигации с обща номинална стойност до 1 850 000 евро включително.

В случай, че някоя от горепосочените дати е неработен ден в Република България, за Дата на упражняване на Пут Опция се счита следващия работен ден.

6.2. Облигациите се изкупуват по номинална стойност заедно с натрупаната лихва към горните Дати на упражняване на Пут Опция. За упражняване на тази опция, притежателят на съответната Облигация следва да подаде в офиса на Емитента уведомление за упражняване на Пут Опция не по-късно от 30 дни преди съответната Дата на упражняване на Пут Опция. В случай, че бъдат подадени уведомления за упражняване на Пут Опция по отношение на Облигации, чиято обща номинална стойност надхвърля сумите, посочени в б. „а“ и „б“ по-горе, всички подадени искания на Облигационери се удовлетворяват частично и пропорционално – според дела на Облигациите, за които се упражнява Пут Опция от съответния Облигационер, в общия брой Облигации, предявени за изкупуване на съответната Дата на упражняване на Пут Опция.

6.3. При спазване на условията по т.6.2. цената на Пут Опцията (съгласно б. „а“ и „б“) става безусловна дължима от Емитента и следва да бъде изплатена от Емитента на съответните Облигационери в срок не по-късно от два работни дни от съответната Дата на упражняване на Пут Опция.

7. Случаи на предварително изплащане на част или на целия заем след решение на Общото събрание на Облигационерите

Ако някое от долупосочените събития настъпи, Банката Довереник ще има правото да счете, че е налице неизпълнение на задълженията на Емитента и ще има всички права, предвидени в закона и договора с нея, при условие, че Общото събрание на облигационерите е взело такова решение:

а) В случай, че Емитентът не изпълни изцяло или отчасти което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по облигационната емисия и това неизпълнение продължи повече от 30 дни от датата на падежа му (просрочено плащане);

б) Емитентът допусне нарушение на изискванията към финансовите си показатели, посочени в точка 4.2, и това нарушение продължи повече от 30 дни;

в) в случай, че Емитентът издаде нова (следваща) емисия облигации или поема задължения като заемател по силата на договори за заем без изрично предварително съгласие на Общото събрание на Облигационерите.

8. Обща разпоредба

Останалите условия по Облигационния заем (с изключение на изрично предоговорените съгласно предходните точки) остават в пълна сила и без промяна."

След изказването на г-н Йонко Христов, пълномощник на облигационера Томпкинс Скуеър Парк Б.В. (Tompkins Square Park B.V.), други предложения за решение по точка първа от дневния ред не бяха направени.

Председателят на Общото събрание подложи на гласуване първо проекта на решение по т. 1 от дневния ред, направен съгласно поканата за свикване на Общото събрание на облигационерите.

Резултати от гласуването:

Брой на Облигациите, по които са подадени действителни гласове: 10000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

Общ брой на действително подадените гласове: 10000 броя;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 3000 броя Облигации, представляващи 30% от издадените Облигации по Емисията;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 7000 броя Облигации, представляващи 70% от издадените Облигации по Емисията;

„ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ“: няма.

Решението се отхвърля с мнозинство от 70% от представените Облигации.

Не бяха направени възражения относно гласуването или резултатите от него.

След това Председателят на Общото събрание подложи на гласуване предложението за решение по т. 1 от дневния ред, направено от г-н Йонко Христов, пълномощник на облигационера Томпкинс Скуеър Парк Б.В. (Tompkins Square Park B.V.).

Резултати от гласуването:

Брой на Облигациите, по които са подадени действителни гласове: 10000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

Общ брой на действително подадените гласове: 10000 броя;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 7000 броя Облигации, представляващи 70% от издадените Облигации по Емисията;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 3000 броя Облигации, представляващи 30% от издадените Облигации по Емисията;

„ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ“: няма.

Решението се приема с мнозинство от 70% от представените Облигации.

Не бяха направени възражения относно гласуването или резултатите от него.

В резултат на проведеното гласуване, Общото събрание на облигационерите прие

СЛЕДНОТО РЕШЕНИЕ ПО Т. ПЪРВА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:

Общото събрание на облигационерите дава съгласие за реструктуриране на задълженията по Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100018071, чрез предоговаряне на част от условията по емисията, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 36 месеца (считано от 03.08.2010г. – до 03.08.2013г.);

2. Лихвата по облигационния заем се изменя на 8.5 % на годишна база;

3. Схемата за погасяване на облигационния заем се изменя така:

3.1. Изплащане на главницата:

Главницата ще се изплати изцяло (100% от номинала) на датата на новия падеж – 03.08.2013г.

3.2. Дати на падежите на лихвените плащания в удължения срок:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (евро)
03.02.2011	184	365	8.5%	428 493
03.08.2011	181	365	8.5%	421 507
03.02.2012	184	366	8.5%	427 322

03.08.2012	182	366	8.5%	422 678
03.02.2013	184	365	8.5%	428 493
03.08.2013	181	365	8.5%	421 507

4. Други условия:

4.1 Емитентът да отнася приходите от продажба на активи, различни от земеделски земи (non-core assets) за изплащането на лихвите и главницата на емисията облигации.

4.2. Емитентът се задължава да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на емисията:

4.2.1. Минимална стойност на съотношението Собствен капитал към Активи: Общо собствен капитал/Общо активи > 0.50 (петдесет на сто).

4.2.2. Максимална стойност на съотношението пасиви към активи по счетоводен баланс: (Общо пасиви – Общо собствен капитал)/Общо активи < 0.50 (петдесет на сто).

4.2.3 Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви: (Печалба от обичайна дейност, без доходите/разходите от преоценка/обезценка на активи + Разходи за лихви)/Разходи за лихви > 0.50 (петдесет на сто).

4.2.4. Задълженията на Емитента за плащане, произтичащи от обратното изкупуване на Облигации по инициатива на Облигационерите („Пут Опция“) не се вземат предвид при изчисляването на финансовите показатели по точка 4.2.

5. Предсрочно погасяване: Дружеството има право да погаси предсрочно цялата или част от главница по облигациите. Погасяването може да се извърши едностранно и без съгласието на облигационерите, на които и да е ден след 03.08.2011 г. и след отправяне на 30 дневно предизвестие до облигационерите, като им предостави данни за размера на номинала, който смята да погаси. Цената, на която ще се упражни предсрочното погасяване е с включена премия и се равнява на 1.01x номиналната стойност на облигацията.

6. Обратно изкупуване по инициатива на Облигационерите ("Пут Опция")

6.1. Емитентът се задължава по искане на Облигационер/и да закупи частично Облигациите на съответния Облигационер на 31 октомври 2010 г. и на 31 декември 2010 г. (всяка от които "Дата на упражняване на Пут Опция"), както следва:

а) на 31 октомври 2010 г. – Облигации с обща номинална стойност до 1 000 000 евро включително; и

б) на 31 декември 2010 г. – Облигации с обща номинална стойност до 1 850 000 евро включително.

В случай, че някоя от горепосочените дати е неработен ден в Република България, за Дата на упражняване на Пут Опция се счита следващия работен ден.

6.2. Облигациите се изкупуват по номинална стойност заедно с натрупаната лихва към горните Дати на упражняване на Пут Опция. За упражняване на

тази опция, притежателят на съответната Облигация следва да подаде в офиса на Емитента уведомление за упражняване на Пут Опция не по-късно от 30 дни преди съответната Дата на упражняване на Пут Опция. В случай, че бъдат подадени уведомления за упражняване на Пут Опция по отношение на Облигации, чиято обща номинална стойност надхвърля сумите, посочени в б. „а“ и „б“ по-горе, всички подадени искания на Облигационери се удовлетворяват частично и пропорционално – според дела на Облигациите, за които се упражнява Пут Опция от съответния Облигационер, в общия брой Облигации, предявени за изкупуване на съответната Дата на упражняване на Пут Опция.

6.3. При спазване на условията по т.6.2. цената на Пут Опцията (съгласно б. „а“ и „б“) става безусловно дължима от Емитента и следва да бъде изплатена от Емитента на съответните Облигационери в срок не по-късно от два работни дни от съответната Дата на упражняване на Пут Опция.

7. Случаи на предварително изплащане на част или на целия заем след решение на Общото събрание на Облигационерите

Ако някое от долупосочените събития настъпи, Банката Довереник ще има правото да счете, че е налице неизпълнение на задълженията на Емитента и ще има всички права, предвидени в закона и договора с нея, при условие, че Общото събрание на облигационерите е взело такова решение:

а) В случай, че Емитентът не изпълни изцяло или отчасти което и да било свое изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по облигационната емисия и това неизпълнение продължи повече от 30 дни от датата на падежа му (просрочено плащане);

б) Емитентът допусне нарушение на изискванията към финансовите си показатели, посочени в точка 4.2, и това нарушение продължи повече от 30 дни;

в) в случай, че Емитентът издаде нова (следваща) емисия облигации или поема задължения като заемател по силата на договори за заем без изрично предварително съгласие на Общото събрание на Облигационерите.

8. Обща разпоредба

Останалите условия по Облигационния заем (с изключение на изрично предоговорените съгласно предходните точки) остават в пълна сила и без промяна.

По т. 2 от дневния ред:

Точка втора: Приемане на решение за изплащане на главницата и лихвите по облигационния заем чрез Централен Депозитар.

Председателят на Общото събрание прочете проекта за решение по т. 2 от дневния ред, съгласно обявената покана за свикване на Общото събрание на облигационерите, а именно:

„Общото събрание на облигационерите приема главницата и лихвите по облигационния заем да бъдат изплащани чрез Централен депозитар“.

Председателят даде възможност на облигационерите да направят други предложения за решение по т. втора от дневния ред, както и за въпроси и изказвания. Такива не бяха направени.

Председателят на Общото събрание подложи на гласуване проекта на решение по точка втора от дневния ред, направен в обявената покана за свикване на Общото събрание на облигационерите.

Резултати от гласуването:

Брой на Облигациите, по които са подадени действителни гласове: 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

Общ брой на действително подадените гласове: 10 000 броя;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": няма;

„ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ“: няма.

Решението се приема с мнозинство от 100% от представените Облигации.

Не бяха направени възражения относно гласуването или резултатите от него.

В резултат на проведеното гласуване, Общото събрание на облигационерите прие

СЛЕДНОТО РЕШЕНИЕ ПО Т. ВТОРА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:

Общото събрание на облигационерите приема главницата и лихвите по облигационния заем да бъдат изплащани чрез Централен депозитар.

По т. 3 от дневния ред:

Точка трета: Приемане на решение за възлагане и упълномощаване на Емитента „ЕЛАРГ Фонд за земеделска земя“ АДСИЦ да приеме съответните решения и да предприеме всички правни и фактически действия, необходими за извършване на гласуването в предходната точка промяна на условията по облигационната емисия.

Председателят на Общото събрание прочете проекта за решение по т. 3 от дневния ред, съгласно обявената покана за свикване на Общото събрание на облигационерите, а именно:

„Общото събрание на облигационерите възлага на Емитента „ЕЛАРГ Фонд за земеделска земя“ АДСИЦ и го упълномощава да предприеме всички необходими решения и действия за извършване на гласуването промяна на условията по облигационната емисия, включително, но не само да извърши лично или чрез упълномощено лице съответните вписвания в „Централен Депозитар“ АД, БФБ, Комисията за финансов надзор.“

Председателят даде възможност на облигационерите да направят други предложения за решение по т. втора от дневния ред, както и за въпроси и изказвания. Такива не бяха направени.

Председателят на Общото събрание подложи на гласуване проекта на решение по точка трета от дневния ред, направен в обявената покана за свикване на Общото събрание на облигационерите.

Резултати от гласуването:

Брой на Облигациите, по които са подадени действителни гласове: 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

Общ брой на действително подадените гласове: 10 000 броя;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 10 000 броя Облигации, представляващи 100% от издадените Облигации по Емисията;

БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": няма;

„ВЪЗДЪРЖАЛИ СЕ“: няма.

Решението се приема с мнозинство от 100% от представените Облигации.

Не бяха направени възражения относно гласуването или резултатите от него.

В резултат на проведеното гласуване, Общото събрание на облигационерите прие

СЛЕДНОТО РЕШЕНИЕ ПО Т. ТРЕТА ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:

Общото събрание на облигационерите възлага на Емитента „ЕЛАРГ Фонд за земеделска земя“ АДСИЦ и го упълномощава да предприеме всички необходими решения и действия за извършване на гласуваната промяна на условията по облигационната емисия, включително, но не само да извърши лично или чрез упълномощено лице съответните вписвания в „Централен Депозитар“ АД, БФБ, Комисията за финансов надзор.

По т. 4 от дневния ред:

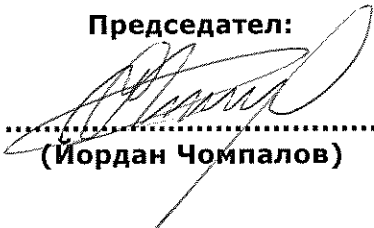
Точка четвърта: Разни.

Председателят даде думата за изказвания по т. 4 от дневния ред. Такива не бяха направени.

Председателят обяви, че дневният ред на събранието е изчерпан и даде възможност на облигационерите да задават допълнителни въпроси.

Други въпроси не бяха зададени. Председателят закри Общото събрание на облигационерите в 11:40 часа.


Председател:


.....
(Иордан Чомпалов)

Секретар:


.....
(Нели Насева)

Преброители:


.....
(Константин Кънев)

