

П Р О Т О К О Л

ОТ РЕДОВНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА
„АРКО ТАУЪРС“ АДСИЦ, ГР. СОФИЯ,
проведено на 15.07.2008 г.

Днес, 15.07.2008 г., в гр. София, кв. „Витоша“, ул. „Константин Петканов“ № 4, се състоя редовно Общо събрание на акционерите на „АРКО ТАУЪРС“ АДСИЦ, гр. София (наричано по-нататък „Дружеството“), на което присъстваха акционерите, определени в съответствие с чл. 115б, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и посочени в Списъка на присъстващите акционери (Приложение № 1, неразделна част от този Протокол), както и членовете на Съвета на директорите на Дружеството: Джейсън Лайл Кук, председател на Съвета на директорите; Пейо Иванов Николов, изпълнителен директор; Илия Василев Василев, заместник председател на Съвета на директорите и Иван Денчев Ненков.

Събранието е свикано от Съвета на директорите на „АРКО ТАУЪРС“ АДСИЦ, гр. София с Протокол № 15 от 14.05.2008 г. Поканата за свикване е оповестена в търговския регистър на 30.05.2008 г. и е публикувана във вестник „Дневник“ на 30.05.2008 г. в съответствие с изискванията на чл. 115, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

На събранието бяха представени 649 993 броя акции, представляващи приблизително 100 % от капитала на „АРКО ТАУЪРС“ АДСИЦ, гр. София и удовлетворяващи условието за наличие на кворум за постигане на мнозинствата, предвидени в закона и в Устава на Дружеството за вземане на решения по въпросите, включени в дневния ред на Общото събрание.

След проведена дискусия за председател на Общото събрание бе предложен Пейо Иванов Николов, за секретар – Илия Василев Василев, а за преброител на гласовете при гласуване – Иван Денчев Ненков. Предложението за избор на председател, секретар и преброител на събранието бе подложено на гласуване и бе прието единодушно с гласовете на всички представени акционери.

MINUTES

OF THE ANNUAL GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS
OF “ARCO TOWERS” ADSIC,
Sofia, conducted on 15 July 2008

On this day 15 July 2008 in Sofia, Vitosha district, 4 Konstantin Petkanov str., a General meeting of shareholders of “ARCO TOWERS” ADSIC, Sofia was held (also called “the Company” in short), attended by the shareholders appointed in compliance with Art. 115 b, par. 1 of Law on Public Offering of Securities in the list of presented shareholders (Appendix No. 1 to this Protocol), as well as the members of the Board of Directors of the Company – Jason Lyle Cook, chairman of the Board of Directors; Peyo Ivanov Nikolov, executive director; Iliya Vasilev Vasilev, deputy chairman of the Board of Directors and Ivan Denchev Nenkov.

This meeting is convened by the Board of Directors of “ARCO TOWERS” ADSIC, Sofia with Protocol No. 15 dated 14.05.2008. Invitation for the meeting has been announced in the Commercial register on 30.05.2008 and published in daily newspaper Dnevnik on 30.05.2008 in compliance with Art. 115, par. 3 of the Public Offering of Securities Act.

On the meeting were presented 649 993 shares, representing approximately 100% of the capital of “ARCO TOWERS” ADSIC, Sofia and fulfilling the condition for reaching of quorum for majorities, envisaged in the Articles of Association of the Company in order to make decisions under the agenda of the General meeting.

After discussion, nominated for a chairman of the General meeting was Peyo Ivanov Nikolov, for a secretary – Iliya Vasilev Vasilev and for vote-teller – Ivan Denchev Nenkov. The nominations for chairman, secretary and vote-teller of the meeting were voted and accepted with absolute majority of all represented shareholders.

След проведените разисквания по дневния ред, акционерите пристъпиха към гласуване по точките от дневния ред:

РЕШЕНИЯ :

1. По т. 1 от дневния ред:

Годишен доклад Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2007 г.

1.1 Предложения по т. 1 от дневния ред:

След представяне на годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2007 г., бе направено предложение същият да бъде приет от Общото събрание на акционерите.

1.2 Възражения по т. 1 от дневния ред:

Възражения по т. 1 не бяха направени.

1.3 Резултати от проведените гласувания по т. 1 от дневния ред:

Предложението по т. 1 от дневния ред бе прието единодушно с гласовете на всички представени акционери.

1.4 Решение по т. 1 от дневния ред:

Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2007 г.

2 По т. 2 от дневния ред:

Отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2007 г.

2.1 Предложения по т. 2 от дневния ред:

След представяне на отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2007 г., бе направено предложение същият да бъде приет от Общото събрание на акционерите.

2.2 Възражения по т. 2 от дневния ред:

Възражения по т. 2 не бяха направени.

2.3 Резултати от проведените гласувания по т. 2 от дневния ред:

After discussions on the agenda, the shareholders agreed on the following:

RESOLUTIONS :

1. First point of the agenda:

Annual report of the Board of Directors regarding the Company's activity in year 2007.

1.1 Motions under the first point of the agenda:

Upon presentation of the annual report of the Board of Directors regarding the Company's activity in year 2007, a motion for its approval by the General meeting of shareholders has been presented

1.2 Objections under point first of the agenda:

No objections raised under point first.

1.3 Results from the vote under point first of the agenda:

The motion under point first of the agenda was accepted unanimously with the votes of all presented shareholders.

1.4 Decision under point first of the agenda:

The General meeting of shareholders approves the annual report of the Board of Directors regarding the Company's activity in year 2007.

2. Point two of the agenda:

Report on the activity of the director regarding investor relations for year 2007

2.1 Motions under point two of the agenda:

Upon presentation of the report on the activity of the director regarding investor relations for year 2007, a motion for its approval by the General meeting of shareholders was presented.

2.2 Objections under point two of the agenda:

No objections raised under point two.

2.3 Results from the vote under point two of the agenda:

<p>Предложението по т. 2 от дневния ред бе прието единодушно с гласовете на всички представени акционери.</p>	<p>The motion under point two of the agenda was accepted unanimously with the votes of all presented shareholders.</p>
<p>2.4 Решение по т. 2 от дневния ред:</p>	<p>2.4 Decision under point two of the agenda:</p>
<p>Общото събрание на акционерите приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2007 г.</p>	<p>The General meeting of shareholders approves the report on the activity of the director regarding investor relations for year 2007.</p>
<p>3 По т. 3 от дневния ред: Доклад на дипломирания експерт – счетоводител за извършената проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2007 г.</p>	<p>3 Point three of the agenda: Report of the certified chartered accountant on the completed audit and certification of the annual financial statements of the Company for year 2007.</p>
<p>3.1 Предложения по т. 3 от дневния ред:</p>	<p>3.1 Motions under point three of the agenda:</p>
<p>След представяне на доклада на дипломирания експерт – счетоводител за извършената проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2007 г., бе направено предложение същият да бъде приет от Общото събрание на акционерите.</p>	<p>Upon presentation of the report of the certified chartered accountant on the completed audit and certification of the financial statements of the Company for year 2007, a motion for its approval by the General meeting of shareholders has been presented.</p>
<p>3.2 Възражения по т. 3 от дневния ред:</p>	<p>3.2 Objections under point three of the agenda:</p>
<p>Възражения по т. 3 не бяха направени.</p>	<p>No objections raised under point three.</p>
<p>3.3 Резултати от проведените гласувания по т. 3 от дневния ред:</p>	<p>3.3 Results from the vote under point three of the agenda:</p>
<p>Предложението по т. 3 от дневния ред бе прието единодушно с гласовете на всички представени акционери.</p>	<p>The motion under point three of the agenda was accepted unanimously with the votes of all presented shareholders.</p>
<p>3.4 Решение по т. 3 от дневния ред:</p>	<p>3.4 Decision under point three of the agenda:</p>
<p>Общото събрание на акционерите приема доклада на дипломирания експерт – счетоводител на Дружеството за 2007 г.</p>	<p>The General meeting of shareholders approves the report of the certified chartered accountant of the Company for year 2007.</p>
<p>4 По т. 4 от дневния ред: Одобряване на годишния финансов отчет на Дружеството за 2007 г., заверен от назначенния експерт – счетоводител.</p>	<p>4 Point four of the agenda: Approval of the annual financial statements of the Company for year 2007, certified by the chartered accountant.</p>
<p>4.1 Предложения по т. 4 от дневния ред:</p>	<p>4.1 Motions under point four of the agenda:</p>
<p>След представяне на годишния финансов отчет на Дружеството за 2007 г., заверен от назначенния експерт – счетоводител, бе направено предложение същият да бъде</p>	<p>Upon presence of the annual financial statements of the Company for year 2007, certified by the appointed chartered accountant, a motion for approval by the General meeting of</p>

<p>одобрен от Общото събрание на акционерите.</p>	<p>shareholders has been presented.</p>
<p>4.2 Възражения по т. 4 от дневния ред:</p> <p>Възражения по т. 4 не бяха направени.</p>	<p>4.2 Objections under point four of the agenda:</p> <p>No objections raised under point four.</p>
<p>4.3 Резултати от проведените гласувания по т. 4 от дневния ред:</p> <p>Предложението по т. 4 от дневния ред бе прието единодушно с гласовете на всички представени акционери.</p>	<p>4.3 Results from the vote under point four of the agenda:</p> <p>The motion under point four of the agenda was accepted unanimously with the votes of all presented shareholders.</p>
<p>4.4 Решение по т. 4 от дневния ред:</p> <p>Общото събрание на акционерите одобрява годишния финансов отчет на Дружеството за 2007 г., заверен от назначения експерт – счетоводител.</p>	<p>4.4 Decision under point four of the agenda:</p> <p>The General meeting of shareholders approves the annual financial statements of the Company for year 2007, certified by the appointed chartered accountant.</p>
<p>5 По точка 5 от дневния ред: Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2007 г.</p>	<p>5 Point five of the agenda: Release from liability of the members of the Board of Directors for their activity in 2007.</p>
<p>5.1 Предложения по т. 5 от дневния ред:</p> <p>Въз основа на представено пред Общото събрание становище от одитора на Дружеството „Ърнст и Янг Оudit“ ООД, гр. София, становище на Комисията за финансов надзор относно приложението на чл. 116в, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и въз основа на годишния финансов отчет за 2007 г., бе направено предложение членовете на Съвета на директорите на Дружеството да бъдат освободени от отговорност за дейността им през 2007 г.</p>	<p>5.1 Motions under point five of the agenda:</p> <p>On the grounds of the presented to the General Meeting of Shareholders opinion of the Company's auditor Ernst and Young Audit Ltd, Sofia, guidelines of the Financial Supervision Commission regarding the application of Art. 116 "c", par. 7 of the Public Offering of Securities Act and based on the annual financial statements for year 2007, a motion for release of liability of the members of the Board of Directors for their activity in 2007 was presented.</p>
<p>5.2 Възражения по т. 5 от дневния ред:</p> <p>Възражения по т. 5 не бяха направени.</p>	<p>5.2 Objections under point five of the agenda:</p> <p>No objections raised under point five.</p>
<p>5.3 Резултати от проведените гласувания по т. 5 от дневния ред:</p> <p>Предложението по т. 5 от дневния ред бе прието единодушно с гласовете на всички представени акционери.</p>	<p>5.3 Results from the vote under point five of the agenda:</p> <p>The motion under point five of the agenda was accepted unanimously with the votes of all presented shareholders.</p>
<p>5.4 Решение по т. 5 от дневния ред:</p> <p>Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2007 г.</p>	<p>5.4 Decision under point five of the agenda:</p> <p>The General meeting of shareholders releases from liability the members of the Board of Directors for their activity in 2007.</p>

6 По точка 6 от дневния ред:
Избор на експерт – счетоводител за одиторска проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2008 г.

6.1 Предложения по т. 6 от дневния ред:

Направено бе предложение за експерт – счетоводител за одиторска проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2008 г. да бъде избрано „Ърнст и Янг Одит“ ООД, гр. София.

6.2 Възражения по т. 6 от дневния ред:

Възражения по т. 6 не бяха направени.

6.3 Резултати от проведените гласувания по т. 6 от дневния ред:

Предложението по т. 6 от дневния ред бе прието единодушно с гласовете на всички представени акционери.

6.4 Решение по т. 6 от дневния ред:

Общото събрание на акционерите избира „Ърнст и Янг Одит“ ООД, гр. София за експерт – счетоводител за одиторска заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2008 г.

Поради изчерпване на дневния ред, председателят обяви редовното Общо събрание на акционерите за закрито.

Настоящият протокол се състави и подписа от председателя, секретаря и преброителя на Общото събрание, на посочената в началото дата, в 2 (два) еднообразни екземпляра.

6 Point six of the agenda:
Election of a chartered accountant for the audit and certification of the annual financial statements of the Company for year 2008.

6.1 Motions under point six of the agenda:

A motion has been presented for chartered accountant for the audit and certification of the annual financial statements of the Company for year 2008 to be elected “Ernst & Young Audit” OOD, Sofia.

6.2 Objections under point six of the agenda:

No objections raised under point six.

6.3 Results from the vote under point six of the agenda:

The motion under point six of the agenda was accepted unanimously with the votes of all presented shareholders.

6.4 Decision under point six of the agenda:

The General meeting of shareholders elected “Ernst & Young Audit” OOD, Sofia as the chartered accountant for the audit certification of the financial statements of the Company for year 2008.


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

The following protocol was composed and signed by the chairman, the secretary and the scrutineer of the General meeting, on the indicated date, in 2 (two) counterparts


ПРЕДСЕДАТЕЛ / CHAIRMAN:


(Пейо Николов / Peyo Nikolov)

СЕКРЕТАР / SECRETARY:







(Илия Василев / Iliya Vasilev)

ПРЕБРОИТЕЛ / VOTE-TELLER:


(Иван Ненков / Ivan Nenkov)

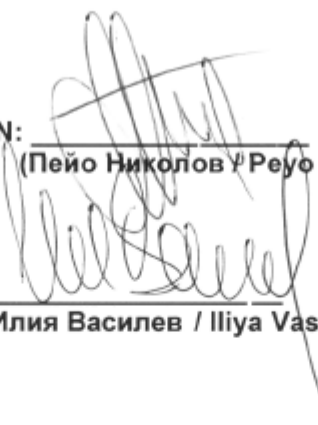
СПИСЪК НА АКЦИОНЕРИТЕ,
ПРИСЪСТВАЛИ НА РЕДОВНО ОБЩО
СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА
„АРКО ТАУЪРС“ АДСИЦ, ГР. СОФИЯ,
ПРОВЕДЕНО НА 15.07.2008 г.

LIST OF SHAREHOLDERS
ATTENDED THE ORDINARY GENERAL
MEETING OF SHAREHOLDERS
OF
„ARCO TOWERS“ ADSIC, SOFIA,
CONDUCTED ON 15 JULY 2008

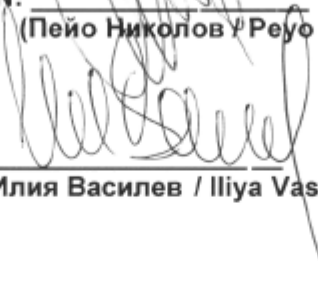
АКЦИОНЕР / SHAREHOLDER	ЕГН/ ЕИК/PIN	БРОЙ ПРИТЕЖАВАНИ/ ПРЕДСТАВЕНИ АКЦИИ/ NUMBER OF SHARES	ПОДПИС / SIGNATURE
1. За „СИНГУЛАР АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, гр. Варна – Павлина Николова, председател на Съвета на директорите / For “SINGULAR ASSET MANAGEMENT” AD, Varna – Pavlina Nikolova, chairman of BD	148064693	237 500	
2. За „АМД – КОМЕРС“ ЕООД, гр. София – Илия Мерджанов, управител/ For “AMD – COMERS” EOOD, Sofia – Iliya Merdjanov, manager	131179488	25 000	
3. За „ЮНИК ИНВЕСТМЪНТ“ АД, гр. София – Милка Бянова, изпълнителен директор/ For “UNIQUE INVESTMENT” AD, Sofia – Milka Byanova, executive director	175263016	217 500	
4. За „РЕГУЛУС“ ЕООД, гр. София – Миглена Павлова, управител / For “REGULUS” EOOD, Sofia – Miglena Pavlova, manager	131082434	20 000	
5. За Арко Тауърс Малта Лимитед, гр. Валета, Малта – Джейсън Кук, управител/ For Arco Towers Malta Limited, Valetta, Malta – Jason Cook,	000042259	149 993	

manager			
6. Александър Венциславов Недялков Alexander Ventsislavov Nedialkov	8203286543	7	

ПРЕДСЕДАТЕЛ / CHAIRMAN:


(Пейо Николов / Peyo Nikolov)

СЕКРЕТАР / SECRETARY:


(Илия Василев / Iliya Vasilev)