

<p style="text-align: center;">ПРОТОКОЛ ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА "СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН" АД</p>	<p style="text-align: center;">MINUTES OF A MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS OF SOFIA HOTEL BALKAN AD</p>
<p>Днес, 25 януари 2011 г., в гр. София, пл. „Св. Неделя” № 5 от 14:00 ч. местно време, се състоя заседание на Съвета на директорите на “СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН” АД, българско публично акционерно дружество, регистрирано под ЕИК 000660476 в Търговския регистър при Агенция по вписванията (наричано по-долу накратко “Дружеството”).</p>	<p>Today, 25 January 2011, in the city of Sofia, at 5 Sveta Nedelia Square, at 14:00 local time a meeting of the Board of Directors of SOFIA HOTEL BALKAN AD, a Bulgarian public joint-stock company registered under unified identification code (EIK) 000660476 in the Commercial Register of the Registry Agency (referred to hereinafter as the “Company”) was held.</p>
<p>Заседанието на Съвета на директорите на Дружеството (наричан по-долу за краткост “СД”) е свикано от неговия председател г-н Йоанис Николаос Даскалантакис в съответствие с българския Търговски закон (“ТЗ”) и Устава на Дружеството.</p>	<p>The meeting of the Board of Directors (referred to hereinafter as the “BD”) of the Company is convened by its Chairman Mr. Ioannis Nikolaos Daskalantonakis in compliance with the Bulgarian Commercial Act (“CA”) and the Articles of Association of the Company.</p>
<p>На заседанието присъстват лично или са надлежно представени от упълномощен член на СД, както следва:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Йоанис Николаос Даскалантакис; 2) Димитри Христос Константинопулос; 3) Константина Николаос Даскалантаки; и 4) Харидимос Хараламбос Сиганос. <p>На заседанието не присъстват Панос Панос Германос и Панайот Александров Тонев.</p>	<p>The meeting is attended in person or by an authorized representative among the Board members, as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Ioannis Nikolaos Daskalantonakis, 2) Dimitrios Christos Konstantopoulos, 3) Konstantina Nikolaos Daskalantonaki, and 4) Charidimos Charalampos Siganos. <p>The meeting is not attended by Panos Panos Germanos and Panayot Alexandrov Tonev.</p>
<p>Съгласно ТЗ и Устава на Дружеството необходимият кворум е налице, така че заседанието на СД може да бъде валидно проведено и СД може да приема решения.</p>	<p>The required quorum as per CA and the Articles of Association of the Company is available, so the meeting of the Board can be validly held and the Board can take decisions.</p>
<p>Заседанието на СД на Дружеството се председателства от Председателя на СД г-н Йоанис Даскалантакис, който предложи заседанието да се проведе при следния дневен ред, обявен предварително с поканата за свикване на заседанието:</p>	<p>The meeting of the Board of the Company is chaired by the Chairman of the Board Mr. Ioannis Daskalantonakis who suggested that the Meeting be held under the following agenda, as announced in advance by the invitation for summoning the Board meeting:</p>
<p>Точка 1: Конкретизиране реда и всички условия на увеличението на капитала на</p>	<p>Item 1: Specifying all the terms and conditions of the capital increase of the Company, in accordance with</p>

<p>Дружеството, съгласно решение на извънредното ОСА на Дружеството, свикано на 25 януари 2011 г., и приемане на проспект за публично предлагане на акции във връзка с изпълнение на решението за увеличаване на капитала.</p> <p>Точка 2: Конкретизиране условията на облигационен заем на Дружеството, съгласно решение на извънредното ОСА на Дружеството, свикано на 25 януари 2011 г., в това число: определяне на окончателния размер и срок на емисията, начина на изчисляване и изплащане на лихвата, периодичността на лихвените плащания, условия, при които заемът се счита сключен, ангажиментите към облигационерите (covenants), наличието на обезпечение по облигациите; условията и реда за записване на облигациите; приемане на проспект за първично публично предлагане на облигациите; назначаване на мениджър/-и на облигационния заем и други консултанти по издаване на облигациите.</p> <p>Точка 3: Обсъждане на декларация по чл.114б ЗППЗК и чл.237, ал. 3 ТЗ от Харидимос Сиганос – член на Съвета на директорите на Дружеството, относно придобиване на контрол върху „Фаст Трак Дивелопмънтс“ ЕООД – в процес на учредяване.</p> <p>Точка 4: Разни.</p>	<p>the decision of the extraordinary General Meeting of the Shareholders summoned on 25 January 2011, and adoption of a prospectus for public offering of shares in connection with the implementation of the resolution for capital increase.</p> <p>Item 2: Specifying the terms of the bond loan of the Company, in accordance with the decision of the extraordinary General Meeting of the Shareholders summoned on 25 January 2011, this including but not limited to: determining the final amount and term of the bond loan; the method of calculation and payment of the interest, the periods of interest payments; conditions at which the bond loan shall be deemed concluded; the covenants to the bond holders; securitization of the bonds; the terms and procedure for the bond subscription; adoption of a prospectus for initial public offering of the bonds; appointing manager/-s of the bond loan and other consultants for the issuance of the bonds.</p> <p>Item 3: Discussion of statement under Art.114b POSA and Art.237, para.3 of the Commerce Act by Charidimos Siganos – a Member of the Board of Directors of the Company, regarding acquisition of control over Fast Track Developments (FTD) EOOD – in the process of incorporation.</p> <p>Item 4: Miscellaneous.</p>
<p>Не бяха направени други искания за допълнения или изменения в дневния ред. Председателят на СД прикани всички членове към гласуване на дневния ред.</p>	<p>No other suggestions for supplementation or amendment of the agenda have been made. The Chairman of the Board invited all members to vote on the agenda.</p>
<p>След гласуване на дневния ред и проведени обсъждания СД взе следните</p>	<p>Having voted the agenda and the discussion held, the Board of Directors took the following</p>
<p style="text-align: center;">РЕШЕНИЯ:</p>	<p style="text-align: center;">RESOLUTIONS:</p>
<p>По точка 1 от дневния ред:</p>	<p>Under Item 1 of the agenda:</p>
<p>1. За конкретизиране реда и условията на увеличението на капитала, в съответствие с приетото решение от ОСА:</p>	<p>1. For the purposes of specifying the order and terms for the increase of the capital, in compliance with the adopted decision of the GMS:</p>
<p>1.1. Брой и вид на новите акции. Права по</p>	<p>1.1. Number and type of the new shares.</p>

акциите.

Всяка една от издаваните 4 785 360 броя акции от новата емисия има номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 3,60 лева. Всички вече издадени акции, както и акциите от новата емисия са от един клас – обикновени, безналични, поименни с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Емисионната стойност е определена в решението на ОСА в съответствие с чл. 176, ал. 2, изр. първо ТЗ. Увеличаването на капитала с права изключва възможността за увреждане интересите на акционерите.

1.2. Издаване на права

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на ОСА за увеличаване на капитала. На следващия работен ден „Централен депозитар” АД, открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право, даващо възможност за записване на 10 нови акции по емисионна стойност от 3,60 лева всяка. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всяко упражнено право дава възможност за записване на 10 нови акции по емисионна стойност от 3,60 лева всяка. Всяко лице може да запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 10 (десет).

1.3. Срок и условия за прехвърляне на правата, за записване на новите акции и заплащане на емисионната стойност

1.3.1. Начален срок за прехвърляне на правата и за записване на акции съгласно чл. 112б, ал. 4 и 5 ЗППЦК – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от деня на обнародването на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикуването му в един централен ежедневник.

1.3.2. Краен срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 ЗППЦК – първият

Rights of the shares.

Each of the issued 4,785,360 shares of the new emission has a nominal value of BGN 1 and emission value of BGN 3.60. All the shares already issued, as well as the shares of the new emission are of one class – ordinary, book-entry registered shares with 1 voting right in the General Meeting of the Shareholders, right to a dividend and liquidation share, proportionate to the nominal value of the share. The issuing value is determined in the decision of the GMS in compliance with Art. 176, Para. 2, first sentence of the CA. The increase of the capital with rights excludes the possibility of affecting the interests of the shareholders.

1.2. Issuance of rights

On the grounds of Art. 112b, Para. 2 of the POSA, those who are entitled to participate in the increase of the capital are those who have acquired shares not later than 14 days after the date of the GMS' decision for increase of the capital. On the next business day Central Depository AD, shall open accounts for rights of these individuals on the grounds of the book of shareholders. In exchange for each share existing at the end of the indicated term, one right is issued, which gives the possibility for subscribing 10 new shares with issuing value of BGN 3.60 each. After the issuance of the rights, each individual may acquire rights within the term for their transfer/trading upon the carrying out the open auction; each exercised right gives the possibility to subscribe 10 new shares with issuing value of BGN 3.60 each. Each individual may subscribe not less than 1 new share and not more than the number of shares equal to the number of the acquired and/or possessed by them rights, multiplied by 10 (ten).

1.3. Term and conditions for transferring rights for subscription of new shares and paying the issuing value.

1.3.1. Initial term for transfer of the rights and for subscription of shares as per Art. 112b, Para. 4 and 5 of the POSA – the first business day, following the passing of 7 days as of the day of promulgation of the notification for the public offering as per Art. 92a, Para. 1 of the POSA in State Gazette and its publishing in one central daily newspaper.

1.3.2. Final term for transfer of the rights as per Art. 112b, Para. 4 of the POSA – the first business day,

работен ден, следващ изтичането на 14 дни след началната дата по т. 1.3.1.

1.3.3. Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) съгласно чл. 112б, ал. 6 и сл. ЗППЦК се извършва на "Българска фондова борса - София" АД (БФБ).

На **5-ия работен ден** след крайната дата на срока за прехвърляне на правата по т. 1.3.2. "София Хотел Балкан" АД, чрез инвестиционния посредник „Юробанк И Еф Джи България“ АД предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата.

"София Хотел Балкан" АД ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от "Централен депозитар" АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар при условията и по реда на неговия правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок за записване по т. 1.3.4.

1.3.4. Краен срок за записване на акциите съгласно чл. 112б, ал. 5 ЗППЦК - **15 работни дни** след деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата по т. 1.3.2.

Не се допуска записване преди посочения начален и след посочения краен срок за записване.

1.3.5. Записването на акции се счита за действително само ако е направено от акционер с акции с права и/или от друг притежател на права до максималния възможен брой акции по т. 1.2 и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции най-късно до крайния срок за записване на акции по т. 1.3.4. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани

following the passing of **14 days** after the initial date as per point 1.3.1.

1.3.3. The transfer of rights by means of their sale-purchase (the trade with rights) in compliance with Art. 112b, Para. 6 and the following of the POSA shall be executed at the Bulgarian Stock Exchange Sofia AD (BSE).

On the **5th business day** after the final date of the term for transfer of the rights under point 1.3.2. Sofia Hotel Balkan AD through its investment intermediary Eurobank EFG Bulgaria AD shall offer for sale by means of an open auction those rights against which no shares of the new emission have been subscribed until the expiry of the term for transfer of the rights.

Sofia Hotel Balkan AD shall distribute the amount received from the sale of the unexercised rights, deducted with the expenses of the sale, proportionally between their owners. The amounts received from the sale of the rights shall be transferred to an escrow account, opened by the Central Depository AD and cannot be used until the registration of the increase of the capital at the Commercial Register. The distribution of the amounts, received from the sale of rights within the term for their transfer as well as at the auction, shall be executed with the cooperation of the Central Depository in compliance with the terms of its rules.

At the beginning of each business day during the subscription the Central Depository shall publicly announce information about the rights exercised until the end of the previous business day. The individuals, who acquired rights at the sale by an open auction, may subscribe the respective number of shares until the final term for subscription as per p. 1.3.4.

1.3.4. Final term for subscription of the shares as per Art. 112b, Para. 5 of the POSA – **15 business days** after the day in which the term for transfer of the rights as per p. 1.3.2. expires.

No subscription is admitted before the indicated initial and after the indicated final term for subscription.

1.3.5. The subscription of shares shall be deemed effective only if it was done by a shareholder with shares with rights and/or by another owner of rights up to the maximum possible number of shares as per p. 1.2 and the total issuing value of the subscribed shares is paid in not later than the final term for subscription of shares as per p. 1.3.4. In case of partial payment of the issuing value, the respective

съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на "София Хотел Балкан" АД в „Юробанк И Еф Джи България“ АД. Специалната сметка ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. Съгласно чл. 89, ал. 2 ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър.

Подробни разпоредби относно прехвърлянето на правата, записването на новите акции и заплащането на емисионната им стойност, вида и правата по акциите и правата, реда за упражняването им и др. под., се съдържат в Проспекта за публично предлагане на акции на дружеството.

1.4. Минимален брой записани и платени нови акции, при които увеличаването на капитала ще се счита за успешно:

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени 4 785 360 нови акции, но са записани и платени най-малко 2 392 680 нови акции, капиталът на „София Хотел Балкан“ АД ще се увеличи до размера на записаните (и заплатени) нови акции и увеличението на капитала в този размер ще се регистрира в търговския регистър, „Централен депозитар“ АД, Комисията за финансов надзор и на „Българска фондова борса-София“ АД.

2. Приема Проспект за публично предлагане на акции, приложен към настоящия протокол, в който освен останалите изискуеми данни, са описани подробно всички необходими данни за емисията права и акции, и са уточнени реда и всички условия на провеждането на подписката и увеличението на капитала на дружеството.

3. След успешно приключване на подписката, всички нови акции от увеличението на капитала да бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД, регистъра на Комисията за финансов надзор и за търговия на „Българска фондова борса - София“ АД.

4.1. Овластява лицата, представляващи Дружеството да сключат договор с избрания

number of shares for which the latter was totally paid in shall be deemed subscribed. The payment of the issuing value of the subscribed shares is made to an escrow depositary account, opened in the name of Sofia Hotel Balkan AD in Eurobank EFG Bulgaria AD. The escrow account shall be indicated in the notification for the public offering as per Art. 92a, Para. 1 of the POSA. In compliance with Art. 89, Para. 2 of the POSA, the funds raised in the escrow account cannot be used before termination of the subscription and the registration of the increase of the capital with the Commercial Register.

Detailed provisions regarding the transfer of the rights, the subscription of the new shares and the payment of their issuing value, the type and the rights of the shares and the rights, the order for their exercising, etc. are contained in the Prospectus for public offering of shares of the Company.

1.4. Minimum number of subscribed and paid new shares, in which the increase of the capital shall be deemed successful.

Provided that until the final term of the subscription not all of the offered 4,785,360 new shares are subscribed, but at least 2,392,680 new shares are subscribed and paid in, the capital of Sofia Hotel Balkan AD shall be increased up to the amount of the subscribed (and paid in) new shares and the increase of the capital by this amount shall be registered with the Commercial Register, Central Depository AD, the Commission for Financial Supervision and Bulgarian Stock Exchange Sofia AD.

2. Adopts a Prospectus for public offering of shares, attached to the present minutes in which apart from the remaining required data, all the necessary data on the issuance of rights and shares is described in detail and the order and all the conditions for the conducting of the subscription and the increase of the capital of the company are determined.

3. After the successful completion of the subscription all the new shares issued upon the capital increase shall be registered with “Central Depository” AD, the register kept by the Financial Supervision Commission and for trade on “Bulgarian Stock Exchange - Sofia” AD.

<p>от ОСА инвестиционен посредник, който ще обслужва увеличението на капитала (водещ мениджър) „Юробанк И Еф Джи България“ АД, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 000694749, със седалище и адрес на управление: гр. София 1048, р-н Средец, бул. „Цар Освободител“ № 14.</p> <p>4.2. Специалната набирателна сметка, по която ще се превежда емисионната стойност на записваните нови акции, ще бъде открита в „Юробанк И Еф Джи България“ АД като обслужваща банка. Овластява лицата, представляващи Дружеството, да извършат необходимите действия за откриване на тази сметка.</p> <p>4.3. Овластява представляващите Дружеството да извършат и всички останали необходими правни и фактически действия за потвърждаване на Проспекта за публично предлагане на акции от Комисията за финансов надзор и за осъществяване на увеличаването на капитала, както и за регистрациите на емисията нови акции по т. 3 по-горе.</p>	<p>4.1. Empowers the individuals representing the Company to execute an agreement with the selected investment intermediary who shall assist the increase of the capital (leading manager) Eurobank EFG Bulgaria AD, registered with the Commercial Register at the Registry Agency with Unified identification code (EIK) 000694749, with seat and management address: 1048 Sofia, Sredets Region, 14 Tsar Osvoboditel Blvd.</p> <p>4.2. The special-purpose depositary account to which the issuing value of the subscribed new shares shall be transferred, shall be opened by Eurobank EFG Bulgaria AD as attending bank. Empowers the individuals, representing the Company to carry out the necessary actions for the opening of this account.</p> <p>4.3. Empowers those who represent the Company to carry out all the other necessary legal and <i>de facto</i> actions for the confirmation of the Prospectus for public offering of shares by the Commission for Financial Supervision and for the fulfillment of the capital increase as well as for the registrations of the issue of new shares pursuant to item 3 above.</p>
<p>Решението по настоящата точка I от дневния ред е взето с единодушие от присъстващите и надлежно представлявани членове на Съвета на директорите.</p>	<p>The decision under this item I of the agenda is taken by the unanimous vote of the attending or duly represented Board members.</p>

По точка 2 от дневния ред:

I. За конкретизиране условията на облигационния заем, определяне на условията и реда за записване на облигациите и избиране на мениджър и други консултанти по емисията облигации, както следва:

„1. Вид на облигациите: обикновени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, безналични, лихвоносни, необезпечени.

Настоящите облигации са от първа по ред емисия на „София Хотел Балкан” АД (по-долу „Емитент” или „Дружество”). Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията му към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенциите на други обезпечени и необезпечени кредитори.

2. Параметри на облигационния заем:

2.1. *Обща номинална стойност на облигационния заем:* до 10 000 000 (десет милиона) евро.

2.2. *Обща емисионна стойност на облигационния заем:* до 10 000 000 (десет милиона) евро.

2.3. *Брой облигации:* до 100 000.

2.4. *Номинална стойност на една облигация:* 100 (сто) евро.

2.5. *Емисионна стойност на една облигация:* 100 (сто) евро.

2.6. *Минимален размер, при който заемът се счита за сключен:* заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 6 000 000 (шест милиона) евро.

2.7. *Срок (матуритет) на облигационния заем:* 10 (десет) години, считано от датата на сключване на заема.

2.8. *Изплащане на главницата:* еднократно на падежа.

2.9. *Лихва:* 10% (десет процента) годишно.

2.10. *Период на лихвеното плащане:* 12-месечен.

2.11. *Лихвена конвенция:* Actual/365L – брой реални дни в годината на база 365 или 366 дни в съответната година.

2.12. *Изчисляване на лихва:* изчислено като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации (съответно върху непогасената част от

Under Item 2 of the agenda:

I. For the purposes of specifying the conditions of the bond loan, determination of the conditions and the order for subscription of the bonds and election of manager and other consultants of the issuing of bonds, as follows:

“1. **Type of bonds:** ordinary, nonconvertible, freely transferable, book-entry, interest-bearing, non-secured.

The present bonds are from the first emission of Sofia Hotel Balkan AD (herein referred to as the “Issuer” or the “Company”). The issued bond loan is not subject to other obligations of the Issuer and the paying off of its obligations to the bondholders of the present emission is not conditional on meeting of the claims of other secured and non-secured creditors.

2. **Parameters of the bond loan:**

2.1. *Total nominal value of the bond loan:* up to EUR 10,000,000 (ten million euro).

2.2. *Total issuing value of the bond loan:* up to EUR 10,000,000 (ten million euro).

2.3. *Number of bonds:* up to 100,000.

2.4. *Nominal value of one bond:* EUR 100 (a hundred).

2.5. *Issuing value of one bond:* EUR 100 (a hundred).

2.6. *Minimum amount, at which the loan shall be deemed executed:* the loan shall be deemed executed at the subscription and paying of bonds with total nominal value not less than EUR 6,000,000 (six million).

2.7. *Term (maturity) of the bond loan:* 10 (ten) years, as of the date of execution of the loan.

2.8. *Paying back of the principal:* once on the maturity.

2.9. *Interest:* 10 % (ten percent) per year.

2.10. *Term of the interest-bearing payment:* 12-month.

2.11. *Interest convention:* Actual/365L – number of actual days throughout the year on the basis of 365 or 366 days in the respective year.

2.12. *Interest calculation:* calculated as simple interest over the nominal value of the bonds possessed by each investor (respectively over the non-paid off part of the principal, in the cases of

главницата, в случаите на упражняване на кол опция от Емитента), за отделните дванадесетмесечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. Всички лихвени плащания, дължими за една облигация, са равни по размер и се извършват в евро.

2.13. Плащания на лихви и главница: право на лихвено плащане имат лицата, които са вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като облигационери 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последно лихвено/главично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащанията се извършват при спазване на изискванията на Наредба № 8 за Централния депозитар за ценни книжа и Правилника на Централния депозитар.

2.14. Условие за сключване на облигационния заем: до крайния срок за записване на облигации да са записани и платени най-малко 60 000 облигации с обща номинална/емисионна стойност в размер на 6 000 000 евро.

2.15. Дата на сключване на облигационния заем: съвпада с крайния срок за записване и заплащане на облигациите.

2.16. Планирано използване на средствата, набрани от облигационния заем: набраните от емисията средства ще бъдат използвани от Емитента за финансиране на неговите инвестиции и дейност, включително за финансиране на 100% дъщерното дружество „Метропол Палас“ д.о.о., Белград, Сърбия във връзка с довършване на реновацията на хотел „Метропол Палас“, притежаван от дъщерното дружество и за рефинансиране на задължения.

2.17. Обратен изкупуване по инициатива на Емитента (Call опция): Емитентът има право да упражни call опция, след изтичане на 3 (три) години от датата на сключване на облигационния заем, която се изразява в правото да изкупи предсрочно част или пълната главница. Опцията може да бъде упражнявана неколккратно след изтичане на срока по предходното изречение, при следните условия:

1) Емитентът се задължава да уведоми всеки облигационер за намерението си да упражни опцията поне 30 дни предварително, като му предостави и данни за размера на номинала, който смята да погаси предварително;

exercising the call option by the Issuer), for the separate twelve-month periods, at rounding off up to the second figure after the decimal mark. All interest payments, payable for one bond are equal in amount and are made in euro.

2.13. Payments of interest and principal: the individuals who are entitled to interest payment are the individuals who are inscribed in the registers of the Central Depository AD as bond holders 3 (three) business days before the date of the respective interest payment, respectively 5 (five) business days before the date of the last interest /principal payment, which coincides with the total maturity of the emission. The payments are carried out in compliance with the requirements of Regulation No. 8 for the Central Depository for securities and the Rules of the Central Depository.

2.14. Condition for execution of the bond loan: up to the final term for subscription of bonds at least 60,000 bonds with total nominal/issuing value of EUR 6,000,000 to be subscribed and paid in.

2.15. Date of execution of the bond loan: coincides with the final term for subscription and paying in of the bonds.

2.16. Planned usage of the funds, raised from the bond loan: the funds raised from the emission shall be used by the Issuer for financing of its investments and activity, including for the financing of 100 % subsidiary Metropol Palace D.O.O., Belgrade, Serbia with relation to finishing the renovation of the hotel Metropol Palace, owned by the subsidiary and for refinancing of obligations.

2.17. Buyback by the initiative of the Issuer (the "Call Option"): The Issuer is entitled to exercise the Call Option, after the expiry of 3 (three) years as of the date of execution of the bond loan which comprises the right to buy prematurely part of or the entire principal. The Option may be exercised several times after the expiry of the term as per the previous sentence, at the following conditions:

1) The Issuer undertakes to notify each bond holder for its intention to exercise the Option at least 30 days in advance, and to provide information of the amount of the nominal which it intends to pay off in advance; the notification may be done by publishing a notification in one central daily newspaper and on the website of the Issuer;

2) Price of the principal amount bought back, defined depending on the remaining term to the initially

уведомлението може да бъде извършено чрез публикуване на съобщение в един централен ежедневник и на интернет страницата на Емитента;

2) Цена на обратно изкупения размер на главницата, определена в зависимост от оставащия срок до първоначално определения падеж на главницата към момента на упражняване на опцията, както следва:

а) ако остават от 7 до 5 години вкл. до първоначалния падеж на главницата - 101% за 100% номинал;

б) ако остават по-малко от 5 години, но не по-малко от 3 години до първоначалния падеж на главницата - 100.50% за 100% номинал;

в) ако остават по-малко от 3 години, но не по-малко от 6 месеца до първоначалния падеж на главницата - 100.25% за 100% номинал;

г) ако остават по-малко от 6 месеца до първоначалния падеж на главницата - се заплаща 100% от номинала.

При изкупуването на облигациите се заплаща и начислената до момента лихва.

2.18. Обезпечение: емисията е необезпечена.

3. Предпазни клаузи:

Докато съществуват облигациите от настоящата емисия, Дружеството поема задълженията и ангажиментите за следното:

3.1. Поддържане на финансови съотношения:

3.1.1. *Максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс* (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите на дружеството). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 0,95.

3.1.2 *Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви* (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.

3.1.3. Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът

defined maturity of the principal at the moment of exercising the Option, as follows:

a) if 7 to 5 years inclusive remain to the initial maturity of the principal – 101 % for 100 % nominal;

b) if less than 5 but not less than 3 years to the initial maturity of the principal remain – 100.50 % for 100 % nominal;

c) if less than 3 years but not less than 6 months to the initial maturity remain – 100.25 % for 100 % nominal;

d) if less than 6 months remain to the initial maturity of the principal – 100 % of the nominal shall be paid.

Upon buying the bonds the interest accrued up to the moment shall also be paid.

2.18. Security: the emission is non-secured.

3. Safety clauses:

As long as the bonds of the present emission exist, the company undertakes the obligations and engagements about the following:

3.1. Maintaining of financial proportions:

3.1.1. *Maximum value of the proportion of liabilities towards assets as per consolidated accounting statement* (the amount of current + non-current liabilities related to the total amount of the assets of the company). The Issuer undertakes the obligation within the period until the payment of the bond loan to maintain the proportion Liabilities/Assets not higher than 0.95.

3.1.2. *Minimum value of the quotient of covering interest expenses* (calculated as the profit of the typical activity increased with the expenses for interest). The Issuer undertakes the obligation within the term until the payment of the bond loan to maintain the proportion of Covering the interest expenses not higher than 1.

3.1.3. If the Issuer breaches the determined financial proportions, it undertakes to take action so that within 6 months to put the proportions in compliance with the above requirements. If within this term the indicated parameters are not achieved, the Issuer undertakes to offer a program for putting in

се задължава да предложи програма за привеждане в съответствие с настоящите изисквания, която следва да съдържа конкретни действия и срокове, които да гарантират достигане на изискваните стойности на посочените съотношения. Програмата по предходното изречение подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите, което приема решението в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане с мнозинство най-малко 50% + 1 (една) от представените облигации. Емитентът се задължава да изпълни одобрената програма.

3.2. Преобразуване на Емитента:

Емитентът няма право да се преобразува, освен ако непосредствено след въпросната сделка:

- а) приемащото лице или съответният правопреемник е учреден съгласно българското законодателство и поема всички задължения на Емитента по облигациите по задоволителен за облигационерите начин, съгласно решение на облигационерите, прието от общото събрание на облигационерите в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане с мнозинство най-малко 50% + 1 (една) от представените облигации;
- б) незабавно след изготвянето на проформа информация за сделката не е извършено и не продължава да съществува неизпълнение по облигационния заем.

3.3. Условие за издаване на нови облигационни емисии:

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящата емисия, освен с предварителното съгласие на облигационерите от настоящата емисия. Решението се приема от общото събрание на облигационерите в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане с мнозинство най-малко 50% + 1 (една) от представените облигации.

3.4. Счетоводство:

Емитентът се задължава да води вярна счетоводна отчетност и по всяко време, както и след случай или събитие на неизпълнение на поети задължения и ангажименти от Дружеството по настоящия облигационен заем, да позволи и осигури достъп до счетоводните си документи на

compliance with the present requirements which shall contain specific actions and terms which shall guarantee achieving the required amounts of the indicated proportions. The Program as per the previous sentence is subject to approval by the General Meeting of bond holders, which takes the decision in compliance with the requirements of the effective legislation regarding its summoning and conducting with the majority of not less than 50 % + 1 (one) of the presented bonds. The Issuer undertakes to fulfill the approved program.

3.2. Transformation of the Issuer:

The Issuer is not entitled to transformation, except if immediately after the transaction in question:

- a) the accepting entity or the respective legal successor is constituted in compliance with the Bulgarian legislation and undertakes all the obligations of the Issuer regarding the bonds in a favourable for the bond holders way, according to the decision of the bond holders, adopted by the General Meeting of bond holders in compliance with the requirements of the effective legislation regarding its summoning and conducting with the majority of not less than 50 % +1 (one) of the represented bonds;
- b) immediately after drafting a proforma information about the transaction there is no breach of the bond loan.

3.3. Condition for issuance of new bond emissions:

The Issuer is not entitled to issue new emissions of privileged bonds or bonds with privileged order of payment, before paying off of the present emission, except with the preliminary consent of the bond holders of the present emission. The decision is adopted by the General Meeting of the bond holders in compliance with the requirements of the effective legislation regarding its summoning and conducting with the majority of not less than 50% + 1 (one) of the presented bonds.

3.4. Accountancy:

The Issuer undertakes to keep correct accountancy and at all times, as well as after a case or event of non-performance of undertaken obligations and engagements by the Company regarding the present bond loan, to allow and provide access to the accounting documents to the representatives of the bond holders.

представителите на облигационерите.

3.5. Финансова информация:

Емитентът се задължава:

- а) да публикува годишен одитиран финансов отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година и да го предоставя на разположение на облигационерите в сроковете и по реда на приложимото българско законодателство;
- б) да публикува годишен одитиран консолидиран финансов отчет до 120 дни от завършването на финансовата година и да го предоставя на разположение на облигационерите в сроковете и по реда на приложимото българско законодателство;
- в) да публикува и да предоставя на разположение на облигационерите по реда на приложимото българско законодателство неодитирани междинни тримесечни финансови отчети в сроковете и по реда на приложимото българско законодателство;
- г) своевременно след извършването на съществено придобиване, разпореждане или промяна в структурата на капитала, или на смяна на висши ръководни органи на Емитента, или смяна на одиторите, както и при настъпването на друго важно събитие, свързано с дейността му, да представи на облигационерите информация за това, съдържаща описание на съответното събитие.

3.6. Друга информация и задължения:

Емитентът се задължава:

- а) да уведомява своевременно облигационерите за всички значителни случаи и събития, които може да повлияят върху кредитоспособността и доброто финансово състояние на Емитента;
- б) да уведомява своевременно облигационерите за предложения за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Дружеството. Общото събрание на акционерите на Емитента разглежда становището относно преобразуване на Дружеството по т. 3.2 по-горе, съответно становището относно другите промени, прието от общото събрание на облигационерите в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане с мнозинство най-малко 50% + 1 (една) от представените облигации;
- в) да уведомява своевременно облигационерите за предложения за издаване на нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на

3.5. Financial information:

The Issuer undertakes:

- a) to publish the audited financial statement within 90 days as of the end of the financial year and to place it at the disposal of the bond holders within the terms and in compliance with the effective Bulgarian legislation;
- b) to publish audited consolidated financial statements within 120 days after the end of the financial year and to place it at the disposal of the bond holders within the terms and in compliance with the effective Bulgarian legislation;
- c) to publish and to place at the disposal of the bond holders, in compliance with the applicable Bulgarian legislation, unaudited interim quarterly financial statements within the terms and in compliance with the applicable Bulgarian legislation;
- d) in due course after the execution of a considerable acquisition, disposal or change in the structure of the capital, or change in the supreme governing bodies of the Issuer, or change of auditors, as well as in case of any other event taking place, related to its activity, to provide the bond holders with the information about that, containing a description of the respective event.

3.6. Other information and obligations:

The Issuer undertakes:

- a) to notify in due time the bond holders of all significant cases and events which may affect the creditability and good financial health of the Issuer;
- b) to notify in due course the bond holders of proposals for amendment of the subject of activity, the type or transformation of the Company. The General Meeting of the shareholders of the Issuer reviews the standpoint regarding the transformation of the Company as per p. 3.2. above, respectively the standpoint regarding the other changes, adopted by the General Meeting of the bond holders in compliance with the requirements of the effective legislation regarding its summoning and conducting with the majority of not less than 50% + 1 (one) of the presented bonds;
- c) to notify in due course the bond holders for proposals for issuance of new emission of privileged bonds or bonds with privileged order of payment. The General Meeting of shareholders shall adopt a decision for issuing of such bonds, given that the consent of the bond holders of the present emission in compliance with p. 3.3 above is provided;
- d) to notify the bond holders not later than the end of

изплащане. Общото събрание на акционерите приема решения за издаване на такива облигации при условие, че е налице съгласие на облигационерите от настоящата емисия в съответствие с т. 3.3 по-горе;

г) да уведомява облигационерите най-късно до края на следващия работен ден за нарушение на задължението да спазва определените финансови показатели (съотношения) и изпълнява задълженията си по т. 3.1.3 по-горе;

д) да предоставя на облигационерите, на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар, на който се търгуват облигациите, до 10-о число на месеца, следващ всяко тримесечие, отчет за изпълнението на задълженията си съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем, за спазване на определените финансови показатели;

е) да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на Комисията за финансов надзор, шестмесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие. Отчетът съдържа информация относно спазване на задълженията на емитента към облигационерите съгласно условията на емисията, включително за спазването на определените финансови показатели; изразходване на средствата от облигационния заем; други обстоятелства, определени от приложимото българско законодателство.

4. Случаи на неизпълнение на условия по емисията облигации, водещи до предсрочна изискуемост на облигационния заем.

Неизпълнение на „София Хотел Балкан“ АД по облигационния заем е налице в случай, че настъпи едно или повече от изброените събития, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Емитента:

а) Съветът на директорите на Българска Фондова Борса – София АД откаже да регистрира за търговия облигациите;

б) Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по настоящата емисия облигации и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни след датата на падежа на съответното плащане;

в) Срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от ТЗ, когато откриването

the next business day of the infringement of the obligation to comply with the determined financial parameters (proportions) and to perform its obligations as per p. 3.1.3 above;

e) to provide the bond holders, the Financial Supervision Commission and the stock market where bonds are traded, not later than the 10th day of the month, following each quarter, with a report on the compliance with its obligations as per the conditions of the bond emission, including on the spending of funds from the bond loan, and on the compliance with the defined financial parameters;

f) to publish in the bulletin of the stock market where the bonds are traded and to provide the Commission for Financial Supervision with a six-month report for the compliance with the terms of the bond loan within 30 days as of the end of each six months. The report contains information regarding the compliance with the obligations of the Issuer towards the bond holders as per the conditions of the emission, including the compliance of the defined financial parameters; spending of the funds of the bond loan; other circumstances, determined by the applicable Bulgarian legislation.

4. Cases of non-performance of the conditions of the emission of bonds, rendering the bond loan executable before expiry of the term:

In case one or more of the below listed events take place, regardless of whether it has resulted from a reason beyond the control of the Issuer, there will be a non-performance by Sofia Hotel Balkan AD under the bond loan:

a) the Board of Directors of the Bulgarian Stock Exchange Sofia AD rejects to register the bonds for trade;

b) the Issuer does not perform completely or partly its due obligation for payment of interest and /or principal under the present emission of bonds and this non-performance continues more than 30 (thirty) days after the date of maturity of the respective payment;

c) there are insolvency proceedings, initiated against the Issuer, including in the cases of Art. 626 of the CA, in case opening of the insolvency proceedings is

на производството по несъстоятелност е по молба на Емитента;
г) За Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация.

5. Ред и условия за издаване на облигациите:

5.1. Начин на издаване: облигациите се издават чрез публично предлагане по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и актовете по прилагането му, което се извършва след потвърждаване от Комисията за финансов надзор на Проспект за публично предлагане на облигациите („Проспекта“) в съответствие с чл. 78 ЗППЦК и публикуване на съобщение за публичното предлагане съгласно чл. 92а ЗППЦК („Съобщение за публичното предлагане“).

5.2. Условие за записване на облигации: право да записват облигации имат всички физически и юридически, местни и чуждестранни лица, по реда и при условията, предвидени в настоящото решение, Проспекта и Съобщението за публично предлагане.

5.3. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат записани от 1 лице: Не се предвиждат ограничения относно минималния и максималния брой облигации, които могат да бъдат придобити от едно лице, доколкото не надвишава общия брой облигации, предложени за записване.

5.4. Начин на записване: инвеститорите подават писмени заявки за записване на облигации със съдържание, във форма и придружени от приложения, регламентирани в Проспекта. Заявките се подават директно до водещия мениджър в офисите и в рамките на работното му време, посочени в Проспекта. Инвеститорите могат да подават заявки и чрез други банки или инвестиционни посредници, които са длъжни да ги предадат на водещия мениджър незабавно, но не по-късно от 12:00 часа в последния ден на подписката.

5.5. Начална дата за подаване на заявки за записване на облигации: първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни след датата на обнародване на Съобщението за публичното предлагане в „Държавен вестник“ и публикуването му в един централен ежедневник. В случай, че обнародването и публикуването са на различни дати, срокът се брои от по-късната от двете дати.

5.6. Краен срок за подаване на заявки за

initiated by the Issuer;

d) winding-up of the Issuer through liquidation is initiated.

5. Order and conditions for issuance of the bonds:

5.1. Manner of issuance: the bonds are issued by public offering as per the procedure and terms of the Public Offering of Securities Act (the “POSA”) and the regulations for its application, which is to be performed after confirmation by the Commission for Financial Supervision of a Prospectus for public offering of the bonds (the “Prospectus”) in compliance with Art. 78 of the POSA and publishing of a notification for public offering as per Art. 92a of the POSA (the “Notification for public offering”).

5.2. Condition for subscription of bonds: all local and foreign individuals and legal entities, are entitled to subscribe bonds under the terms and conditions, stipulated in the present decision, the Prospectus and the Notification for public offering.

5.3. Minimum and maximum number of bonds which may be subscribed by one individual: no restrictions are provided for the minimum and maximum number of bonds which may be acquired by one individual, as long as the total number of bonds offered for subscription is not exceeded.

5.4. Manner of subscription: the investors submit written applications for subscription of bonds with the content, in the form and together with the attachments, set forth in the Prospectus. The applications are submitted directly to the leading manager in the offices and within his working hours, indicated in the Prospectus. The investors may submit applications also via other banks or investment intermediaries which are bound to hand them over to the leading manager immediately, but not later than 12:00 local time of the last day of the subscription.

5.5. Initial date for submission of applications for subscription of bonds: the first business day following the expiry of 7 (seven) days after the date of promulgation of the Notification for public offering in State Gazette and its publication in one central daily newspaper. In the event that the promulgation and publishing are carried out on different dates, the term shall be counted as of the later of the two dates.

5.6. Final term for submission of applications for subscription of bonds: 12:00 local time on the first

записване на облигации: 12:00 часа на първия работен ден, следващ изтичането на 2 (две) седмици, считано от началната дата.

Заявки за записване на облигации, подадени преди началната дата или след крайния срок, ще се считат за невалидни.

5.7. Начин на подаване на заявките: лично от инвеститорите, съответно от законните представители на юридическите лица - инвеститори или от упълномощено от тях лице с нотариално заверено изрично пълномощно, по реда и при условията, предвидени в Проспекта.

5.8. Условие за действителност на заявките: записването на облигации се счита действително, само ако пълната номинална/емисионна стойност на записваните облигации е заплатена по реда и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой облигации, за които същата е изплатена изцяло.

5.9. Начин на заплащане на номиналната/емисионната стойност: номиналната/емисионната стойност на записваните облигации се заплаща в евро по набирателна сметка, открита при обслужващата банка на името на Емитента, с детайли, които ще бъдат посочени в Съобщението за публичното предлагане. Набраните суми не могат да се ползват от Дружеството преди обявяването в търговския регистър на съобщението за сключения заем съгласно чл. 206, ал. 6 от Търговския закон.

5.10. Начална дата за заплащане на дължимите суми (емисионната стойност): съвпада с началната дата за записване на облигации по т. 5.5.

5.11. Краен срок за заплащане на дължимите суми (емисионната стойност): съвпада с крайния срок за записване на облигации по т. 5.6. Плащането се счита за извършено в срок, ако набирателната сметка на Емитента е заверена с дължимата сума преди изтичане на крайния срок по предходното изречение.

5.12. Условия, при които облигационният заем се счита за сключен: облигационният заем се счита за сключен, ако най-късно до крайния срок са записани и заплатени най-малко 60 000 облигации с обща номинална и емисионна стойност в размер на 6 000 000 евро. В случай, че крайният срок за записване

business day following the expiry of 2 (two) weeks, as of the initial date.

Applications for subscription of bonds, submitted before the initial date or after the final term shall be deemed void.

5.7. Manner of submission of the applications: in person by the investors, respectively by the legal representatives of the legal entities – investors or by a person authorized by them with a notarized express power-of-attorney as per the terms and conditions set forth in the Prospectus.

5.8. Condition for the validity of the applications: the subscription of bonds shall be deemed effective only if the full nominal/issuing value of the subscribed bonds is paid as per the terms and conditions, indicated below. In case of partial payment of the issuing value the respective number of bonds for which the issuing value is paid in totally shall be deemed subscribed.

5.9. Manner of payment of the nominal/issuing value: the nominal/issuing value of the subscribed bonds shall be paid in euro to a depositary account, opened at the attending bank in the name of the Issuer, with details that shall be indicated in the Notification for public offering. The raised funds cannot be used by the Company before the announcement in the Commercial Register of the notification about the executed loan as per Art. 206, Para. 6 of the CA.

5.10. Initial date for payment of the due amounts (the issuing value): coincides with the initial date for subscription of bonds as per p. 5.5.

5.11. Final term for payment of the due amounts (the issuing value): coincides with the final term for subscription of bonds as per p. 5.6. The payment shall be deemed executed within the term if the depositary account of the Issuer is credited with the due amount before the expiry of the final term as per the previous sentence.

5.12. Conditions in which the bond loan shall be deemed executed: the bond loan shall be deemed executed if within the final term at the latest at least 60,000 bonds with total nominal and issuing value in the amount of EUR 6,000,000 are subscribed and paid in. In case that the final term for subscription of bonds expires and less than 60,000 bonds are subscribed and paid in, the raised amounts shall be returned to those who subscribed bonds together with the interest accrued by the bank (if there is one).

на облигациите изтече и са записани и платени по-малко от 60 000 облигации, набраните суми се връщат на записалите облигации, заедно с начислената от банката лихва (ако има такава).

5.13. Свърхзаписване: При подаване на заявки на записване на повече от предлаганите облигации, подписката не се прекратява, а продължава до крайния си срок. В този случай, водещият мениджър, след предварително съгласуване с Емитента, определя в какъв размер да бъдат удовлетворени заявките, по методи, определени в Проспекта, включително нивото и характера на търсенето на облигациите, стойността на получените заявки, вида на инвеститорите, заявили участие и техните инвестиционни цели и времеви хоризонт (пропорционално удовлетворяване на всички подадени заявки не се предвижда). Водещият мениджър уведомява писмено всеки инвеститор дали и в какъв размер е удовлетворена заявката му в 7-дневен срок след изтичане на крайния срок за записване, като всички надвнесени суми се връщат на инвеститорите, заедно с начислената от банката лихва (ако има такава) в същия срок.

5.14. Дата на сключване на облигационния заем: съвпада с крайния срок за записване и заплащане на облигациите по т. 5.11.

5.15. Дата на издаване на облигациите: датата, на която емисията е регистрирана в Централен депозитар.

5.16. Промени в условията на облигационния заем: Общото събрание на облигационерите, в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане, може да взима решения относно планирани от Емитента промени в условията по облигационния заем.

6. Последващи регистрации на облигациите, вкл. за търговия на регулиран пазар:

Непосредствено след успешното приключване на подписката, емисията облигации ще бъде регистрирана в „Централен депозитар” АД и в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което Емитентът ще подаде заявление за регистрация на емисията за търговия на “Българска фондова борса – София” АД.

7. Водещ мениджър и обслужваща банка:

7.1. Инвестиционен посредник (водещ мениджър по емисията): „Юробанк И Еф Джи България” АД, вписано в търговския

5.13. Oversubscription: at the submission of applications for subscription of more than the offered bonds, the subscription shall not be terminated and shall continue until its final term. In that case, the leading manager, after a preliminary co-ordination with the Issuer, determines to what amount the applications shall be satisfied, with methods, determined in the Prospectus, including the level and the character of the demand for the bonds, the value of the received applications, the type of investors who applied for participation and their investment objectives and time horizon (proportionate satisfaction of all the submitted applications is not provided). The leading manager notifies in writing each investor whether and in what amount his application is satisfied within 7-day term as of the expiry of the final term for subscription as all the overpaid amounts shall be returned to the investors together with the interest accrued by the bank (if any) within the same term.

5.14. Date of execution of the bond loan: coincides with the final term for subscription and payment of the bonds as per p. 5.11.

5.15. Date of issuance of the bonds: the date on which the emission is registered in the Central Depository.

5.16. Changes in the conditions of the bond loan: the General Meeting of the bond holders in compliance with the requirements of the effective legislation regarding its summoning and conducting, may take decisions regarding the changes in the conditions of the bond loan planned by the Issuer.

6. Following registration of the bonds, including for trade in the stock market:

Immediately after the successful termination of the subscription, the bonds issue shall be registered with “Central Depository” AD and in the register of the Financial Supervision Commission, and after that the Issuer shall submit an application for registration of the issue for trade in the Bulgarian Stock Exchange Sofia AD.



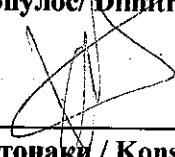
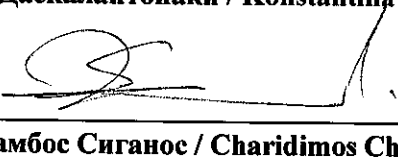
7. Leading manager and, attending the bank:

7.1. Investment intermediary (leading manager for the emission): Eurobank EFG Bulgaria AD,

<p>регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 000694749, със седалище и адрес на управление: гр. София 1048, р-н Средец, бул. „Цар Освободител“ № 14, ще обслужва подписката при публичното предлагане на облигациите.</p> <p>7.2. Обслужваща банка: набирането на сумите срещу записаните облигациите ще се извършва чрез банка „Юробанк И Еф Джи България“ АД.</p> <p>II. Приема Проспект за публично предлагане на облигации, приложен към настоящия протокол.</p> <p>III. Овластява лицата, представляващи Дружеството:</p> <p>а) да сключат договори с избраните водещ мениджър и обслужваща банка, при условия, каквито намерят за добре и в съответствие с решенията, приети на настоящото заседание;</p> <p>б) да извършат всички необходими правни и фактически действия за осъществяване на публичното предлагане, издаване и регистриране на облигациите в Централния депозитар, КФН и за търговия на регулиран пазар.</p>	<p>registered in the Commercial Register with the Registry Agency, under Unified identification code (EIK) 000694749, with seat and management address: 1048 Sofia, Sredets Region, 14, Tsar Osvoĭoditel Blvd., shall attend the subscription at the public offering of the bonds.</p> <p>7.2. Attending bank: the raising of the amounts in exchange for the subscribed bonds shall be performed by Eurobank EFG Bulgaria AD.</p> <p>II. Adopts a Prospectus for public offering of bonds, attached to the present minutes.</p> <p>III. Authorizes the persons, representing the Company:</p> <p>a) to execute contracts for the selected leading manager and the attending bank in the conditions as they find appropriate and in compliance with the decisions, taken at the present meeting;</p> <p>b) to carry out all the necessary legal and <i>de facto</i> actions for the fulfillment of the public offering, the issuance and registration of the bonds with the Central Depository, the FSC and for trade in the stock market.</p>
<p>Решението по настоящата точка II от дневния ред е взето с единодушие от присъстващите и надлежно представлявани членове на Съвета на директорите.</p>	<p>The decision under this item II of the agenda is taken by the unanimous vote of the attending or duly represented Board members.</p>
<p>По точка 3 от дневния ред:</p> <p>СД приема за сведение декларацията по чл.114б ЗПЩК и чл.237, ал. 3 ТЗ от Харидимос Сиганос – член на Съвета на директорите на Дружеството, относно придобиване на контрол върху „Фаст Трак</p>	<p>Under item 3 of the agenda:</p> <p>The BD accepts for information the statement under Art.114b POSA and Art.237, para.3 of the Commerce Act by Charidimos Siganos – a Member of the Board of Directors of the Company, regarding acquisition of control over Fast Track Developments</p>

Дивелопмънтс" ЕООД – в процес на учредяване.	(FTD) EOOD – in the process of incorporation.
Решението по настоящата точка III от дневния ред е взето с единодушие от присъстващите и надлежно представлявани членове на Съвета на директорите.	The decision under this item III of the agenda is taken by the unanimous vote of the attending or duly represented Board members.
По точка 4 от дневния ред: Разни	Under item 4 of the agenda: Miscellaneous
СД не проведе гласуване по тази точка.	The BD did not vote on this item.
След вземане на решенията и поради изчерпване на дневния ред, беше взето решение за закриване на заседанието.	Further to taking the resolutions and as the agenda was exhausted, a resolution was taken to close the meeting.
Настоящият протокол се състои 17 (седемнадесет) страници и е изготвен и подписан едновременно на български и английски език в три еднообразни екземпляра. В случай на противоречия между българския и английския текст, предимство има българският.	The present Minutes consist of 17 (seventeen) pages and is prepared and signed simultaneously in the Bulgarian and English languages in three identical copies. In case of inconsistency between the Bulgarian and the English version, the Bulgarian version shall prevail.

Присъстващи или представени членове на съвета на директорите / Members of the Board of Directors present or represented:

1. 
(Йоанис Николаос Даскалантонакис / Ioannis Nikolaos Daskalantonakis)
2. 
(Димитри Христос Константинопулос / Dimitris Christos Konstantopoulos)
3. 
(Константина Николаос Даскалантонаки / Konstantina Nikolaos Daskalantonaki)
4. 
(Харидимос Хараламбос Сиганос / Charidimos Charalampos Siganos)