

<p style="text-align: center;">ПРОТОКОЛ ЗА РЕШЕНИЯ НА ИЗВЪНРЕДНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН“ АД</p>	<p style="text-align: center;">MINUTES OF RESOLUTIONS OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS OF SOFIA HOTEL BALKAN AD</p>
<p>Днес, 30.07.2018 г., от 10:00 ч., в седалището на „София Хотел Балкан“ АД, ЕИК 000660476 („Дружеството“), в гр. София, пл. „Света Неделя“ № 5, хотел „София Хотел Балкан“, зала „Сердика“, се проведе извънредно общо събрание на акционерите на Дружеството.</p>	<p>Today, 30.07.2018 at 10:00 a.m. an extraordinary general meeting of the shareholders of Sofia Hotel Balkan AD, UIC 000660476 (the “Company”) was held at the Company’s seat in Sofia, 5, Sveta Nedelya Sq., Sofia Hotel Balkan, “Serdika” Hall.</p>
<p>Заседанието на общото събрание на акционерите („ОС“) бе надлежно проведено в обявения ден и час, като започна в 10:10 ч. Съобразно чл. 222, ал. 4 от Търговския закон („ТЗ“) и чл. 19 от Устава на Дружеството, ОС беше председателствано от г-н Милен Русев по изрично писмено упълномощаване от Председателя на Съвета на директорите („СД“) – г-н Георги Спасов, което бе обявено от Директора за връзки с инвеститорите г-жа Десислава Яълмова при откриване на заседанието.</p>	<p>The general meeting of the shareholders (the “GM”) was duly held on the announced date and time, starting at 10:10 h. In accordance with Art. 222, Para. 4 of the Commercial Act (“CA”) and Art. 19 of the Articles of Association of the Company, the GM was chaired by Mr. Milen Rusev in accordance with an explicit power of attorney issued by Mr. Georgi Spasov, Chairman of the Board of Directors (the “BoD”), which was announced by Mrs. Desislava Yalamova – Director for Relations with Investors upon opening of the session.</p>
<p>Председателят на ОС г-н Милен Русев обяви, че открива ОС в съответствие с чл. 222, ал. 4 от ТЗ и чл. 19 от Устава на Дружеството, и съобразно данните за представените на ОС акции, на основание чл. 227 от ТЗ и чл. 20, ал. 1 от Устава на Дружеството, събранието е редовно и може да се проведе, тъй като на него е представен повече от половината капитал на Дружеството, а именно: 5 229 949 акции от общо 5 263 896, представляващи 99,36% от капитала на Дружеството. Списъкът на представените акции е приложен съответно и представлява неразделна част от настоящия протокол.</p>	<p>The Chairman of the GM Mr. Milen Rusev declared that he opens the session of the GM in accordance with Art. 222, Para. 4 of CA and Art. 19 of the Articles of Association of the Company and pursuant to the information regarding the number of shares presented at the GM and to Art. 227 of CA and Art. 20, Para. 1 of the Articles of Association of the Company, the meeting is legal and can take place, since more than one half of the Company’s capital is presented at the meeting, namely: 5 229 949 shares, out of a total of 5 263 896, which is 99,36% of the Company’s capital. The list of presented shares is attached hereto and forms an integral part of these minutes.</p>
<p>Председателят уведоми ОС, че от членовете на СД на Дружеството присъстват г-н Георги</p>	<p>The Chairman informed the GM that from the members of the Board of Directors of the Company</p>

1


<p>Иванов Спасов – Председател на СД, и г-н Милен Белчев Русев – член на СД. Председателят на ОС уведоми за представените пълномощни, както следва: пълномощно от акционера Кокари Лимитид, Кипър, за г-жа Мая Тодорова Тодорова, с право да гласува по определения от Кокари Лимитид начин по дневния ред с всички акции на Кокари Лимитид в капитала на „София Хотел Балкан“ АД; и пълномощно от акционера Бандола Пропъртис Лимитид, Маршалови острови, за г-н Георги Иванов Спасов, с право да гласува по определения от Бандола Пропъртис ЛТД начин по дневния ред с всички акции на Бандола Пропъртис ЛТД в капитала на „София Хотел Балкан“ АД.</p>	<p>Mr. Georgi Ivanov Spasov – Chairman of the BoD and Mr. Milen Belchev Rusev – member of the BoD attended the GM. The Chairman of the GM informed about the presented powers of attorney, as follows: Power of Attorney from the shareholder Kokari Limited, Cyprus, given to Mrs. Maya Todorova Todorova, authorized to vote as determined by Kokari Limited with all shares of Kokari Limited in the capital of Sofia Hotel Balkan AD; and Power of Attorney from the shareholder Bandola Properties LTD, Marshall Islands, given to Mr. Georgi Ivanov Spasov, authorized to vote as determined by Bandola Properties LTD with all shares of Bandola Properties LTD in the capital of Sofia Hotel Balkan AD.</p>
<p>Председателят представи гостите на ОС: г-жа Горгана Антонова, адвокат, и г-жа Емилия Георгиева, служител на Дружеството.</p>	<p>The Chairman introduced the guests of the GM: Mrs. Gergana Antonova, attorney-at-law, and Mrs. Emilia Georgieva, employee of the Company.</p>
<p>Присъствието на гостите на заседанието на ОС на акционерите беше подложено на гласуване, в резултат на което, с мнозинство от 5 229 949 акции, отразено в протокола, на гостите беше разрешено да присъстват на събранието, както следва:</p>	<p>The presence of the guests at the GM was subject to voting as a result of which the guests were allowed to attend the meeting with the majority of 5 229 949 shares, recorded in the minutes, as follows:</p>
<p><u>Резултати от гласуването:</u></p>	<p><u>Voting results:</u></p>
<p>Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 5 229 949 броя акции, представляващи 99,36% от регистрирания капитал;</p>	<p>Number of shares which have actually submitted votes: 5 229 949 shares, representing 99,36% of the registered capital;</p>
<p>Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 949 броя;</p>	<p>Total number of actually submitted votes: 5 229 949;</p>
<p>БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 5 229 949 броя акции, представляващи 99,36% от капитала и 100% от представения капитал;</p>	<p>NUMBER OF VOTES "FOR": 5 229 949 shares, representing 99,36% of the capital and 100% of the represented capital;</p>
<p>БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 0 броя акции, представляващи 0,00% от капитала и 0,00% от представения капитал;</p>	<p>NUMBER OF VOTES "AGAINST": 0 shares, representing 0,00% of the capital and 0,00% of the represented capital;</p>
<p>Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно</p>	<p>The shareholder Kokari Limited voted through its representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented</p>

представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.	power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.
Решението се приема с мнозинство от 100% от представения капитал (съгласно чл. 20, ал. 3 от действащия Устав).	The decision was adopted with a majority of 100% of the represented capital (pursuant to Art. 20, Para. 3 of the current Articles of Association).
Възражения по така приетото решение не постъпиха.	There were no objections to the accepted decision.
След проведеното гласуване за присъствието на гостите на заседанието на ОС, бе регистриран новодошъл акционер с 8 акции, който бе допуснат до участие в ОС.	After the voting performed for the presence of the guests at the GM, a newcomer shareholder with 8 shares was registered, who was allowed to participate in the GM.
Председателят докладва ново сведение за представените на ОС акции след регистрирането на новодошлия участник.	The Chairman reported new information for the Company's capital presented at the GM after the registration of the newcomer participant.
В резултат на допълнителната регистрация, на ОС присъстват 5 229 957 от общо 5 263 896, които не се отразяват на процента на общия брой акции, представляващи 99,36% от капитала на Дружеството.	As a result of the additional registration, 5 229 957 shares of the Company's capital are presented at the GM, out of a total of 5 263 896 shares, which does not change the percentage of the total number of shares, representing 99,36% of the Company's capital.
Съгласно предложението на Председателя на ОС и при липсата на други предложения, за секретар на ОС беше избрана г-жа Гюргана Антонова, а за преброител на гласовете при гласуване – г-жа Емилия Георгиева.	According to the proposal of the Chairman of the GM and in the absence of different proposals, for Secretary of the GM was elected Mrs. Gergana Antonova and for counter of the votes Mrs. Emilia Georgieva.
Решението беше взето с мнозинство от 5 229 957 акции, както следва:	The resolution was approved with the majority of 5 229 957 shares, as follows:
<u>Резултати от гласуването:</u>	<u>Voting results:</u>
Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 5 229 957 броя акции, представляващи 99,36% от регистрирания капитал;	Number of shares which have actually submitted votes: 5 229 957 shares, representing 99,36% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 957 броя;	Total number of actually submitted votes: 5 229 957;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 5 229 957 броя акции, представляващи 99,36% от капитала и 100% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "FOR": 5 229 957 shares, representing 99,36% of the capital and 100% of the represented capital;

3


<p>БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 0 Броя акции, представляващи 0,00% от капитала и 0,00% от представения капитал;</p>	<p>NUMBER OF VOTES "AGAINST": 0 shares, representing 0,00% of the capital and 0,00% of the represented capital;</p>
<p>Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.</p>	<p>The shareholder Kokari Limited voted through its representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.</p>
<p>Решението се приема с мнозинство от 100% от представения капитал (съгласно чл. 20, ал. 3 от действащия Устав).</p>	<p>The decision was adopted with a majority of 100% of the represented capital (pursuant to Art. 20, Para. 3 of the current Articles of Association).</p>
<p>Възражения по така приетото решение не постъпиха.</p>	<p>There were no objections to the accepted decision.</p>
<p>Заседанието на ОС протече при следния дневен ред:</p>	<p>The GM of Shareholders was held as per the following agenda:</p>
<p>1. Предложение на СД относно разпределяне на неразпределена печалба на Дружеството от минали години в размер на 2 105 558,40 лв. (два милиона сто и пет хиляди петстотин петдесет и осем лева и четиридесет стотинки). Предложение за решение: Част от неразпределената печалба на Дружеството от минали години, в размер на 2 105 558,40 лв. (два милиона сто и пет хиляди петстотин петдесет и осем лева и четиридесет стотинки) да бъде разпределена под формата на дивидент, след приспаданията, които са задължителни по закон, а именно – чрез разпределяне на 0.40 лв. брутен размер на дивидент за една акция.</p>	<p>1. Proposal of the BoD on the distribution of non-distributed profit of the Company from previous years in the amount of BGN 2,105,558.40 (two million one hundred five thousand five hundred fifty-eight leva and forty stotinki). <u>Proposal for Decision:</u> Part of the non-distributed profit of the Company from previous years amounting to BGN 2,105,558.40 (two million one hundred five thousand five hundred fifty-eight leva and forty stotinki) to be distributed as dividends, after making the statutory deductions, namely – by distribution of BGN 0.40 gross dividend per share.</p>
<p>2. Освобождаване на Стилианос Куцивитис от длъжността му член на СД на Дружеството. Предложение за решение: ОС освобождава Стилианос Куцивитис от длъжността му член на СД на Дружеството.</p>	<p>2. Release of Stylianos Koutsivitis from his duties as member of the BoD of the Company. <u>Proposal for Decision:</u> The GM releases Stylianos Koutsivitis from his duties as member of the BoD of the Company.</p>
<p>3. Определяне на броя на членовете на СД съгласно чл. 27, ал. 1 от Устава на Дружеството. Предложение за решение: На основание чл. 27, ал. 1 от Устава на Дружеството, ОС определя</p>	<p>3. Determination of the number of the members of the BoD pursuant to Art. 27, Para. 1 of the Articles of Association of the Company. <u>Proposal for Decision:</u> Pursuant to Art. 27, Para. 1 of the Articles</p>

<p>броя на членовете на СД на 5 (пет) члена.</p>	<p>of Association of the Company the GM determines the number of the members of the BoD to 5 (five) members.</p>
<p>4. Преизбиране на Йоанис Николаос Даскалаптонакис, Георги Иванов Спасов, Бойко Николаев Братанов и Милен Белчев Русев за членове на СД, всичките за тригодишен мандат, считано от датата на ОС. <u>Предложение за решение:</u> ОС преизбира Йоанис Николаос Даскалаптонакис, Георги Иванов Спасов, Бойко Николаев Братанов и Милен Белчев Русев за членове на СД, всичките за тригодишен мандат, считано от датата на ОС.</p>	<p>4. Reelection of Ioannis Nikolaos Daskalantonakis, Georgi Ivanov Spasov, Boyko Nikolaev Bratanov and Milen Belchev Rusev as members of the BoD, all for a three-year term as of the date of the GM. <u>Proposal for Decision:</u> The GM reelects Ioannis Nikolaos Daskalantonakis, Georgi Ivanov Spasov, Boyko Nikolaev Bratanov and Milen Belchev Rusev as members of the BoD, all for a three-year term as of the date of the GM.</p>
<p>5. Избиране на Григориос Сапундзакис, с магистърска степен по бизнес администрация (МВА) от Университета _____ и бакалавърска степен по Бизнес администрация от _____ университет по икономика и бизнес, роден на _____ г., гражданин на _____ с постоянен адрес: _____ за член на СД, за тригодишен мандат, считано от датата на ОС. <u>Предложение за решение:</u> ОС избира Григориос Сапундзакис, с магистърска степен по бизнес администрация (МВА) от Университета _____ и бакалавърска степен по Бизнес администрация от _____ университет по икономика и бизнес, роден на _____ г., гражданин на Република _____ с постоянен адрес: _____ за член на СД, за тригодишен мандат, считано от датата на ОС.</p>	<p>5. Election of Grigorios Sapountzakis, holder of Master Degree in Business Administration (MBA) from University _____ and BA in Business Administration from _____ University of Economics and Business, born on _____ citizen _____ with permanent address at _____ as a member of the BoD for a three-year term as of the date of the GM. <u>Proposal for Decision:</u> The GM elects Grigorios Sapountzakis, holder of Master Degree in Business Administration (MBA) from University of _____ and BA in Business Administration from _____ University of Economics and Business, born on _____ citizen of _____, with permanent address _____ as a member of the BoD for a three-year term as of the date of the GM.</p>
<p>6. Определяне на размера на гаранцията за добро управление, съгласно чл. 116в, ал. 2 от ЗППЦК, дължима от членовете на СД за новия мандат на последния. <u>Предложение за решение:</u> ОС определя за всички членове на СД, които не получават възлагания, размера на гаранцията за добро управление съгласно чл. 116в, ал. 2 от ЗППЦК, на 3 (три) минимални работни заплати, установени за Република България.</p>	<p>6. Determining the good management guarantee, pursuant to Art. 116в, Para. 2 of POSA due by the members of the BoD for the new term of the latter. <u>Proposal for Decision:</u> The GM determines for all of the BoD members, who do not receive remuneration, the good management guarantee pursuant to Art. 116а, Para. 2 of POSA at the amount of 3 (three) minimal salaries, established for the Republic of Bulgaria.</p>
<p>7. Разни.</p>	<p>7. Miscellaneous.</p>

<p>Председателят на ОС обяви, че поканата за провеждане на ОС на акционерите е обявена в търговския регистър към Агенция по вписванията на 29.06.2018 г. и на същата дата е представена (заедно с писмените материали по дневния ред) в Комисията за финансов надзор („КФН“) и на обществеността чрез специализираната информационна агенция X3 News, както и на електронната страница на Дружеството. Председателят напомни правилата за гласуване.</p>	<p>The Chairman of the GM declared that the invitation for the GM of the Shareholders was published with the Commercial Register at the Registry Agency on 29.06.2018 and on the same day it was presented (along with the written materials on the agenda) also to the Financial Supervision Commission (“FSC“) and the public through the specialized news agency X3 News, and the website of the Company. The Chairman reminded the voting rules.</p>
<p>Следователно, ОС е свикано в съответствие с изискванията на закона и Устава на Дружеството, може да бъде редовно проведено и да приеме валидни решения. Председателят напомни, че тъй като на ОС не са представени всички акции от капитала, съгласно чл. 231 от ТЗ, не могат да се правят никакви промени по дневния ред.</p>	<p>Therefore, the GM is convened in accordance with the law and the Articles of Association of the Company and may be conducted regularly and take valid decisions. The Chairman reminded that as not all of the shares are represented at the GM, according to Art. 231 of the CA, no amendments can be made on the agenda.</p>
<p>По така определения дневен ред бяха взети следните решения:</p>	<p>The following resolutions have been adopted under the present agenda:</p>
<p>По т. 1 от дневния ред г-н Милен Русев – Председател на ОС, представи на присъстващите предложението на Съвета на директорите относно разпределяне на неразпределена печалба на Дружеството от минали години в размер на 2 105 558,40 лв. (два милиона сто и пет хиляди петстотин петдесет и осем лева и четиридесет стотинки).</p>	<p>Under Item 1 of the agenda Mr. Milen Rusev, Chairman of the GM, presented the proposal of the Board of Directors on the distribution of non-distributed profit of the Company from previous years in the amount of BGN 2,105,558.40 (two million one hundred five thousand five hundred fifty-eight leva and forty stotinki).</p>
<p>Председателят на ОС уведоми ОС за получено в писмен вид по електронна поща становище по т. 1 от дневния ред от представител на акционера Кокари Лимитид, който счита, че разпределянето на дивиденди от Дружеството в настоящия момент не е в интерес на Дружеството поради необходимостта от средства за инвестиции в провежданото в момента съществено преустройство на хотел „София Хотел Балкан“.</p>	<p>The Chairman of the GM informed the GM for a written statement received via electronic mail from a representative of the shareholder Kokari Limited considering that the distribution of dividends at the present moment is not in the interest of the Company due to the need of funds for investments within the frames of the ongoing significant reorganization of hotel Sofia Hotel Balkan.</p>
<p>Нямаше въпроси и разисквания.</p>	<p>There were no questions and comments.</p>

Пристъпи се към гласуване на предложението за решение, направено от СД в поканата за свикване и писмените материали по дневния ред. В резултат на гласуването, ОС взе следното	The GM started voting on the proposal for a decision made by the BoD in the invitation and the written materials on the agenda. Based on the results of the voting, the GM adopted the following
Решение по точка 1 от Дневния ред	Resolution under Item 1 of the Agenda
ОС на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, на основание чл. 231 от ТЗ и чл. 24 от Устава на Дружеството, по т. 1 от дневния ред, след явно гласуване,	The GM of the shareholders of Sofia Hotel Balkan AD, on the grounds of Art. 231 of CA and Art. 24 of the Articles of Association of the Company, after an open voting regarding Item 1 of the agenda
РЕШИ:	RESOLVED:
Част от неразпределената печалбата на Дружеството от минали години, в размер на 2 105 558,40 лв. (два милиона сто и пет хиляди петстотин петдесет и осем лева и четиридесет стотинки), да не бъде разпределена под формата на дивидент, след приспаданията, които са задължителни по закон, а именно – чрез разпределяне на 0.40 лв. брутен размер на дивидент за една акция.	Part of the non-distributed profit of the Company from previous years amounting to BGN 2,105,558.40 (two million one hundred five thousand five hundred fifty-eight leva and forty stotinki) not to be distributed as dividends, after making the statutory deductions, namely – by distribution of BGN 0.40 gross dividend per share.
Резултати от гласуването:	Voting results:
Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 5 229 957 броя акции, представляващи 99,36% от регистрирания капитал;	Number of shares which have actually submitted votes: 5 229 957 shares, representing 99,36% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 957 броя;	Total number of actually submitted votes: 5 229 957;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ “ЗА”: 256 броя акции, представляващи 0,00% от капитала и 0,01% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES “FOR”: 256 shares, representing 0,00% of the capital and 0,01% of the represented capital;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ “ПРО ГИВ”: 5 229 701 броя акции, представляващи 99,35% от капитала и 99,99% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES “AGAINST”: 5 229 701 shares, representing 99,35% of the capital and 99,99% of the represented capital;
Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.	The shareholder Kokari Limited voted through its representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.
Решението се приема с мнозинство от 99,99% от	The decision was adopted with a majority of

представения капитал (съгласно чл. 20, ал. 3 от действащия Устав).	99,99% of the represented capital (pursuant to Art. 20, Para. 3 of the current Articles of Association).
Възражения по това приетото решение не постъпиха.	There were no objections to the accepted decision.
По т. 2 от дневния ред г-н Милен Русев – Председател на ОС, представи на присъстващите предложението за освобождаване на Стилианос Куцивитис от длъжността му член на СД на Дружеството.	Under Item 2 of the agenda Mr. Milen Rusev, Chairman of the GM, presented the proposal for relieving of Stylianos Koutsivitis from his duties as member of the BoD of the Company.
Председателят на ОС припомни, че г-н Куцивитис е подал писмено уведомление до Дружеството за оставка като член на СД миналата година поради преминаване на друга длъжност.	The Chairman of the GM reminded that Mr. Koutsivitis submitted a written notice to the Company for resignation as a member of the BoD the previous year due to relocation to another position.
Нямаше въпроси и разисквания.	There were no questions and comments.
Пристъпи се към гласуване на предложението за решение, направено от Съвета на директорите в поканата за свикване и писмените материали по дневния ред. В резултат на гласуването, ОС взе следното	The GM started voting on the proposal for a decision made by the Board of Directors in the invitation and the written materials on the agenda. Based on the results of the voting, the GM adopted the following
Решение по точка 2 от Дневния ред	Resolution under Item 2 of the Agenda
ОС на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, на основание чл. 231 от ТЗ и чл. 24 от Устава на Дружеството, по т. 2 от дневния ред, след явно гласуване,	The GM of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan AD, on the grounds of Art. 231 of CA and Art. 24 of the Articles of Association of the Company, after an open voting regarding Item 2 of the agenda
РЕШИ:	RESOLVED:
ОС освобождава Стилианос Куцивитис от длъжността му член на СД на Дружеството.	The GM relieves Stylianos Koutsivitis from his duties as member of the BoD of the Company.
<u>Резултати от гласуването:</u>	<u>Voting results:</u>
Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 5 229 957 броя акции, представляващи 99,36% от регистрирания капитал;	Number of shares which have actually submitted votes: 5 229 957 shares, representing 99,36% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 957 броя;	Total number of actually submitted votes: 5 229 957;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 5 229 957 броя	NUMBER OF VOTES "FOR": 5 229 957 shares,

акции, представляващи 99,36% от капитала и 100% от представения капитал;	representing 99,36% of the capital and 100% of the represented capital;
БРОЙ ПОДАДНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 0 броя акции, представляващи 0,00% от капитала и 0,00% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "AGAINST": 0 shares, representing 0,00% of the capital and 0,00% of the represented capital;
Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.	The shareholder Kokari Limited voted through its representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.
Решението се приема с мнозинство от 100% от представения капитал (съгласно чл. 20, ал. 4 от действащия Устав).	The decision was adopted with a majority of 100% of the represented capital (pursuant to Art. 20, Para. 4 of the current Articles of Association).
Възражения по така приетото решение не постъпиха.	There were no objections to the accepted decision.
По т. 3 от дневния ред г-н Милен Русев – Председател на ОС, представи на присъстващите предложението за определяне на броя на членовете на СД съгласно чл. 27, ал. 1 от Устава на Дружеството, на 5 (пет) члена.	Under Item 3 of the agenda Mr. Milen Rusev, Chairman of the GM, presented the proposal for determination of the number of the members of the BoD pursuant to Art. 27, Para. 1 of the Articles of Association of the Company, to 5 (five) members.
По т. 3 думата взе акционерът Мария Панайотова, която попита поради каква причина броят на членовете на СД се гласува отново, след като е гласуван на проведеното редовно годишно ОС на акционерите на Дружеството. На поставения въпрос отговори г-н Милен Русев – Председател на ОС. Той поясни, че броят на членовете на ОС следва да се определи във връзка с освобождаването на член на СД на настоящото ОС. Г-жа Панайотова поиска допълнително разяснение относно освобождаването на членовете на СД, тъй като за това е било гласувано на редовното годишно ОС на акционерите на Дружеството. Г-н Русев и г-жа Антонова поясниха, че става въпрос за освобождаване на всички членове на СД от отговорност за дейността им като членове на СД за 2017 г., но г-н Куцивитис не е бил освободен от длъжността му член на СД на Дружеството, както е било предложено от СД на Дружеството.	Under Item 3 of the agenda the shareholder Maria Panayotova took the floor and asked what is the reason the number of the members of the BoD to be subject to revote after it was voted at the regular annual GM of the shareholders of the Company. Mr. Milen Rusev – Chairman of the GM answered the question. He clarified that the number of the members of the BoD has to be defined with regard to the release of a member of the BoD at the present GM. Mrs. Panayotova requested additional clarification regarding the release of the members of the BoD due to the fact that it was voted at the regular annual GM of the shareholders of the Company. Mr. Rusev and Mrs. Antonova clarified that the voting was related to reliving all members of the BoD from liability for their activity during 2017, but Mr. Koutsivitis was not released from his position of a member of a BoD of the Company, as proposed by the BoD of the Company. Mr. Rusev added that there is no

Г-н Русев допълни, че няма процедурна пречка броят на членовете на СД да се гласува на настоящото ОС след освобождаването на г-н Кутсивитис като член на СД, за да има яснота относно броя на членовете на СД. Г-жа Панайотова не възрази.	procedural obstacle the number of the members of the BoD to be voted at the present GM after the release of Mr. Koutsivitis as a member of the BoD in order to ensure clarity regarding the number of the members of the BoD. Mrs. Panayotova did not object.
Пристъпи се към гласуване на предложението за решение, направено от СД в поканата за свикване и писмените материали по дневния ред. В резултат на гласуването, ОС взе следното	The GM started voting on the proposal for a decision made by the BoD in the invitation and the written materials on the agenda. Based on the results of the voting, the GM adopted the following
Решение по точка 3 от Дневния ред	Resolution under Item 3 of the Agenda
ОС на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, на основание чл. 231 от ТЗ и чл. 24 от Устава на Дружеството, по т. 3 от дневния ред, след явно гласуване	The GM of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan AD, on the grounds of Art. 231 of CA and Art. 24 of the Articles of Association of the Company, after an open voting regarding Item 3 of the agenda
РЕШИ:	RESOLVED:
На основание чл. 27, ал. 1 от Устава на Дружеството, ОС определя броя на членовете на СД на 5 (пет) члена.	Pursuant to Art. 27, Para. 1 of the Articles of Association of the Company the GM determines the number of the members of the BoD to 5 (five) members.
Резултати от гласуването:	Voting results:
Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 5 229 957 броя акции, представляващи 99,36% от регистрирания капитал;	Number of shares which have actually submitted votes: 5 229 957 shares, representing 99,36% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 957 броя;	Total number of actually submitted votes: 5 229 957;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 5 229 957 броя акции, представляващи 99,36% от капитала и 100% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "FOR": 5 229 957 shares, representing 99,36% of the capital and 100% of the represented capital;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 0 броя акции, представляващи 0,00% от капитала и 0,00% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "AGAINST": 0 shares, representing 0,00% of the capital and 0,00% of the represented capital;
Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.	The shareholder Kokari Limited voted through its representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.

<p>Решението се приема с мнозинство от 100% от представения капитал (съгласно чл. 20, ал. 3 от действащия Устав).</p>	<p>The decision was adopted with a majority of 100% of the represented capital (pursuant to Art. 20, Para. 3 of the current Articles of Association).</p>
<p>Възражения по така приетото решение не постъпиха.</p>	<p>There were no objections to the accepted decision.</p>
<p>По т. 4 от дневния ред г-н Милен Русев – Председател на ОС, представи на присъстващите предложението за преизбиране на Йоанис Николаос Даскалантаонакис, Георги Иванов Спасов, Бойко Николаев Братанов и Милен Белчев Русев за членове на СД, всичките за тригодишен мандат, считано от датата на ОС.</p>	<p>Under Item 4 of the agenda Mr. Milen Rusev, Chairman of the GM, presented the proposal for reelection of Ioannis Nikolaos Daskalantonakis, Georgi Ivanov Spasov, Boyko Nikolaev Bratanov and Milen Belchev Rusev as members of the BoD, all for a three year term as of the date of the GM.</p>
<p>Председателят на ОС уведоми ОС, че лицата, предложени за преизбиране като членове на СД, са изпълнили задължението си за предоставяне на информацията съгласно чл. 237, ал. 3 от ТЗ посредством декларация. Председателят също припомни, че лицата, предложени за независими членове на СД, а именно – г-н Георги Иванов Спасов и г-н Милен Белчев Русев, са изпълнили задължението си да декларират обстоятелствата съгласно чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК.</p>	<p>The Chairman of the GM informed the GM that the individuals nominated for reelection as a members of the BoD have fulfilled their obligation for presentation of information under Art. 237, Para. 3 CA by means of declaration. The Chairman also reminded that the individuals nominated for independent members of the BoD, namely – Mr. Georgi Ivanov Spasov and Mr. Milen Belchev Rusev have fulfilled their obligations for declaration of the circumstances under Art. 116a, Para. 2 POA.</p>
<p>Председателят на ОС съобщи за напускането на залата от страна на един от акционерите, след което броят представени на ОС акции е 5 229 934, представляващи 99,35% от регистрирания капитал на Дружеството, като кворумът не е паднал под изискуемия по закон и ОС на Дружеството може да продължи.</p>	<p>The Chairman of the GM announced that one of the shareholders leaved the hall, after which the number of the represented shares at the GM is 5 229 934, which represents 99,35% of the registered capital of the Company, where the quorum is not fallen below the threshold required by law and the GM could continue.</p>
<p>Председателят припомни, че акционерите, които са заинтересовани лица по смисъла на чл. 116а, ал. 5 от ЗППЦК, не могат да вземат участие в гласуването за независими членове на СД по тази т. 4 от дневния ред. Поради това Председателят на ОС помоли да бъде уточнено кои от присъстващите акционери попадат под ограничението на чл. 116а, ал. 5 от ЗППЦК.</p>	<p>The Chairman reminded that the shareholders who are interested parties as per Art. 116a, Para. 5 of POA can not participate in voting for independent members of the BoD under this Item 4 of the agenda. Due to this the Chairman of the GM asked for clarification which ones of the present shareholders fall under the limitation of Art. 116a, Para. 5 POA.</p>
<p>Пристъпи се към гласуване на предложението за решение, направено от СД в поканата за свикване и писмените материали по дневния ред. В резултат на гласуването, ОС взе следното</p>	<p>The GM started voting on the proposal for a decision made by the BoD in the invitation and the written materials on the agenda. Based on the results of the voting, the GM adopted the following</p>

Решение по точка 4 от Дневния ред	Resolution under Item 4 of the Agenda
ОС на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, на основание чл. 231 от ТЗ и чл. 24 от Устава на Дружеството, по т. 4 от дневния ред, след явно гласуване	The GM of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan AD, on the grounds of Art. 231 of CA and Art. 24 of the Articles of Association of the Company, after an open voting regarding Item 4 of the agenda
РЕШИ:	RESOLVED:
ОС избира Йоанис Николаос Даскалантакис, Георги Иванов Спасов, Бойко Николаев Братанов и Милен Белчев Русев за членове на СД, всичките за тригодишен мандат, считано от датата на ОС.	The GM reelects Ioannis Nikolaos Daskalantonakis, Georgi Ivanov Spasov, Boyko Nikolaev Bratanov and Milen Belchev Rusev as members of the BoD, all for a three year term as of the date of the GM.
<u>Резултати от гласуването за независими членове на СД:</u>	<u>Voting results for independent members of the BoD:</u>
Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 435 броя акции, представляващи 0.01% от регистрирания капитал;	Number of shares which have actually submitted votes: 435 shares, representing 0.01% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 435 броя;	Total number of actually submitted votes: 435;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 435 броя акции, представляващи 0,01% от капитала и 100% от представения капитал с право на глас;	NUMBER OF VOTES "FOR": 435 shares, representing 0.01% of the capital and 100% of the represented capital with voting rights;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 0 броя акции, представляващи 0,00% от капитала и 0,00% от представения капитал с право на глас;	NUMBER OF VOTES "AGAINST": 0 shares, representing 0,00% of the capital and 0,00% of the represented capital with voting rights;
(Представеният капитал е определен, като от общо представените акции са изключени 5 229 499 броя акции, притежавани от Кокари Лимитид, Бандола Пропъртис Лимитид и г-жа Мария Панайотова – служител на „София Хотел Балкан“ АД.)	(The represented capital is specified by exclusion of 5 229 499 shares held by the shareholders Kokari Limited, Bandola Properties LTD and Mrs. Maria Panayotova – employee of Sofia Hotel Balkan AD).
<u>Резултати от гласуването за членове на СД:</u>	<u>Voting results for members of the BoD:</u>
Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 5 229 934 броя акции, представляващи 99,35% от регистрирания капитал;	Number of shares which have actually submitted votes: 5 229 934 shares, representing 99,35% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 934 броя;	Total number of actually submitted votes: 5 229 934;

12



БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 5 229 709 броя акции, представляващи 99,35% от капитала и 99,99% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "FOR": 5 229 709 shares, representing 99,35% of the capital and 99,99% of the represented capital;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 225 броя акции, представляващи 0,00% от капитала и 0,01% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "AGAINST": 225 shares, representing 0,00% of the capital and 0,01% of the represented capital;
Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.	The shareholder Kokari Limited voted through its representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.
Решението се приема с мнозинство от 100% от представения капитал с право на глас за независимите членове на СД и мнозинство от 99,99% от представения капитал за членовете на СД (съгласно чл. 20, ал. 4 от действащия Устав).	The decision was adopted with a majority of 100% of the represented capital with voting rights for the independent members of the BoD and 99,99% of the represented capital for the members of the BoD (pursuant to Art. 20, Para. 4 of the current Articles of Association).
Възражения по така приетото решение не постъпиха.	There were no objections to the accepted decision.
По т. 5 от дневния ред г-н Милен Русев – Председател на ОС, представи на присъстващите предложението за избиране на Григориос Сапундзакис, с магистърска степен по бизнес администрация (MBA) от Университета в [] и бакалавърска степен по Бизнес администрация от [] университет по икономика и бизнес, роден на [] гражданин на [] постоянен адрес: [] за член на СД, за тригодишен мандат, считано от датата на ОС.	Under Item 5 of the agenda Mr. Milen Rusev, Chairman of the GM, presented the proposal for election of Grigorios Sapountzakis, holder of Master Degree in Business Administration (MBA) from University of [] and BA in Business Administration from [] University of Economics and Business, born on [] citizen [] with permanent address [] member of the BoD for a three-year term as of the date of the GM.
Председателят на ОС констатира, че лицето, предложено за нов член на СД, е изпълнило задълженията си за предоставяне на информацията съгласно чл. 224, ал. 2 ТЗ и чл. 237, ал. 3 ТЗ посредством декларация.	The Chairman of the GM noted that the individual nominated for a new member of the BoD has fulfilled his obligations for presentation of the information under Art. 224, Para. 2 CA and Art. 237, Para. 3 CA by means of a declaration.
По т. 5 думата взе акционерът г-жа Божанка Тодорова, която попита дали г-н Сапундзакис ще пребивава в Гърция. На поставения въпрос	Under Item 5 of the agenda the shareholder Bozhanka Todorova took the floor and asked whether Mr. Sapountzakis would reside in Greece.

отговори г-н Милен Русев – Председател на ОС. Той поясни, че г-н Сапундзакис често е в София, тъй като дейността му е свързана с договора за управление между Кокари Лимитид и „София Хотел Балкан“ АД, но живее в Атина.	Mr. Milen Rusev – Chairman of the GM answered the question. He clarified that Mr. Sapountzakis often visits Sofia due to the fact that his activity is related to the management agreement between Kokari Limited and Sofia Hotel Balkan AD, but he resides in Athens.
Пристъпи се към гласуване на предложението за решение, направено от СД в поканата за свикване и писмените материали по дневния ред. В резултат на гласуването, ОС взе следното	The GM started voting on the proposal for a decision made by the BoD in the invitation and the written materials on the agenda. Based on the results of the voting, the GM adopted the following
Решение по точка 5 от Дневния ред	Resolution under Item 5 of the Agenda
ОС на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, на основание чл. 231 от ТЗ и чл. 24 от Устава на Дружеството, по т. 5 от дневния ред, след явно гласуване	The GM of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan AD, on the grounds of Art. 231 of CA and Art. 24 of the Articles of Association of the Company, after an open voting regarding Item 5 of the agenda
РЕШИ:	RESOLVED:
ОС избира Григориос Сапундзакис, с магистърска степен по бизнес администрация (MBA) от Университета _____ и бакалавърска степен по Бизнес администрация от _____ университет по икономика и бизнес, роден на _____ гражданин на _____, с постоянен адрес: _____	The GM elects Grigorios Sapountzakis, holder of Master Degree in Business Administration (MBA) from University of _____ and BA in Business Administration from _____ University of Economics and Business, born on _____ citizen (_____), with permanent address _____
_____ член на СД, за тригодишен мандат, считано от датата на ОС.	_____ member of the BoD for a three-year term as of the date of the GM.
Резултати от гласуването:	Voting results:
Брой на акциите, по които са подадени действителни гласове: 5 229 934 броя акции, представляващи 99,35% от регистрирания капитал;	Number of shares which have actually submitted votes: 5 229 934 shares, representing 99,35% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 934 броя;	Total number of actually submitted votes: 5 229 934;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 5 229 534 броя акции, представляващи 99,35% от капитала и 99,99% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "FOR": 5 229 534 shares, representing 99,35% of the capital and 99,99% of the represented capital;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 400 броя акции, представляващи 0.01% от капитала и 0.01% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "AGAINST": 400 shares, representing 0.01% of the capital and 0.01% of the represented capital;
Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез _____	The shareholder Kokari Limited voted through its _____

14


представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.	representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.
Решението се приема с мнозинство от 99,99% от представения капитал (съгласно чл. 20, ал. 4 от действащия Устав).	The decision was adopted with a majority of 99,99% of the represented capital (pursuant to Art. 20, Para. 4 of the current Articles of Association).
Възражения по така приетото решение не постъпиха.	There were no objections to the accepted decision.
По т. 6 от дневния ред г-н Милен Русев – Председател на ОС, представи на присъстващите предложението за определяне на размера на гаранцията за добро управление, съгласно чл. 116в, ал. 2 от ЗППЦК, на 3 (три) минимални работни заплати, установени за Република България, за всички членове на СД, които не получават възнаграждения.	Under Item 6 of the agenda Mr. Milen Rusev, Chairman of the GM, presented the proposal for determination of the good management guarantee pursuant to Art. 116в, Para. 2 of POSA at the amount of 3 (three) minimal salaries, established for the Republic of Bulgaria, for all of the BoD members who do not receive remuneration.
Нямаше въпроси и разисквания.	There were no questions and comments.
Пристъпи се към гласуване на предложението за решение, направено от СД в поканата за свикване и писмените материали по дневния ред. В резултат на гласуването, ОС взе следното	The GM started voting on the proposal for a decision made by the BoD in the invitation and the written materials on the agenda. Based on the results of the voting, the GM adopted the following
Решение по точка 6 от Дневния ред	Resolution under Item 6 of the Agenda
ОС на акционерите на „София Хотел Балкан“ АД, на основание чл. 231 от ТЗ и чл. 24 от Устава на Дружеството, по т. 6 от дневния ред, след явно гласуване	The GM of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan AD, on the grounds of Art. 231 of CA and Art. 24 of the Articles of Association of the Company, after an open voting regarding Item 6 of the agenda
РЕШИ:	RESOLVED:
ОС определя за всички членове на СД, които не получават възнаграждения, размера на гаранцията за добро управление съгласно чл. 116в, ал. 2 от ЗППЦК, на 3 (три) минимални работни заплати, установени за Република България.	The GM determines for all of the BoD members, who do not receive remuneration, the good management guarantee pursuant to Art. 116в, Para. 2 of POSA at the amount of 3 (three) minimal salaries, established for the Republic of Bulgaria.
Резултати от гласуването:	Voting results:
Брой на акциите, по които са подадени	Number of shares which have actually submitted

действителни гласове: 5 229 934 броя акции, представляващи 99,35% от регистрирания капитал;	votes: 5 229 934 shares, representing 99,35% of the registered capital;
Общ брой на действително подадените гласове: 5 229 934 броя;	Total number of actually submitted votes: 5 229 934;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ЗА": 5 229 934 броя акции, представляващи 99,35% от капитала и 100% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "FOR": 5 229 934 shares, representing 99,35% of the capital and 100% of the represented capital;
БРОЙ ПОДАДЕНИ ГЛАСОВЕ "ПРОТИВ": 0 броя акции, представляващи 00,00% от капитала и 00,00% от представения капитал;	NUMBER OF VOTES "AGAINST": 0 shares, representing 00,00% of the capital and 00,00% of the represented capital;
Акционерът Кокари Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-жа Мая Тодорова Тодорова. Акционерът Бандола Пропъртис Лимитид гласува чрез представителя си съобразно представено пълномощно – г-н Георги Иванов Спасов.	The shareholder Kokari Limited voted through its representative according to the presented power of attorney – Mrs. Maya Todorova Todorova. The shareholder Bandola Properties LTD voted through its representative according to the presented power of attorney – Mr. Georgi Ivanov Spasov.
Решението се приема с мнозинство от 100% от представения капитал (съгласно чл. 20, ал. 3 от действащия Устав).	The decision was adopted with a majority of 100% of the represented capital (pursuant to Art. 20, Para. 3 of the current Articles of Association).
Възражения по така приетото решение не постъпиха.	There were no objections to the accepted decision.
По т. 7 от дневния ред – Разни, се проведоха разисквания.	Under Item 7 of the agenda -- Miscellaneous, there were discussions.
Акционерът г-жа Божанка Тодорова спомена, че преди няколко години е чула, че лечалбата на „София Хотел Балкан“ АД отива към хотел „Метропол“ в Белград като заеми за реконструкция, и попита дали тези пари са върнати. На поставения въпрос отговори г-жа Десислава Ялъмова – ДВИ на Дружеството. Тя обясни, че лечалбата на Дружеството не е отивала за хотел Метропол. Хотел Метропол действително е реновиран със средства, предоставени от София Хотел Балкан под формата на заеми, които генерират приходи от лихви за София Хотел Балкан и които са в процес на изплащане от сръбското дружество. Тези заеми се обслужват и няма просрочени главници, т.е. средствата се възстановяват	The shareholder Mrs. Bozhanka Todorova mentioned that a couple of years ago she heard that the profit of Sofia Hotel Balkan AD is relocated to Metropol Hotel in Belgrade as loans for reconstruction, and asked whether this funds are returned to Sofia Hotel Balkan AD. Mrs. Desislava Yalamova – IRD of the Company answered the question. She explained that the profit of the Company has not been allocated to Metropol Hotel. Metropol Hotel was actually renovated with funds provided by Sofia Hotel Balkan AD as loans which generate revenues from interests for Sofia Hotel Balkan AD and are in process of repayment by the Serbian company. The performance under the loans is timely and there are no overdue principals, i.e. the funds are repaid in accordance

съобразно договореното.

Акционерът г-жа Божанка Тодорова повдигна и въпрос относно дивидентите. Г-н Милен Русев поясни, че с решение на редовното годишно ОС на акционерите на Дружеството печалбата на Дружеството е осчетоводена като неразпределена печалба. Той допълни, че печалба може да бъде разпределяна в последващи моменти при наличие на свободни парични средства. Предложението на акционера Кокари Лимитид за гласуване „против“ предложението на СД за разпределяне на печалба сега е свързано с парични потоци и с необходимостта да се заплати за извършваната реконструкция на хотела, за която иначе би се наложило привличане на заемни средства и генериране на задължения за лихви, което, по предложение на акционера Кокари Лимитид, ще бъде избегнато с това гласуване.

with the agreed.

The shareholder Mrs. Bozhanka Todorova also raised a question with regard to the dividends. Mr. Milen Rusev clarified that with a resolution of the regular annual GM of the shareholders of the Company the profit of the Company is booked as non-distributed profit. He added that profit could be distributed at a later point subject to availability of free cash. The proposal of the shareholder Kokari Limited for voting "against" the proposal of the BoD for distribution of profit at the present moment is related to cash flows and the need of performance of the ongoing reconstruction of the hotel, which would otherwise require seeking borrowed funds and generating obligations for payments of interests, which, as proposed by the shareholder Kokari Limited, would be avoided with the present voting.

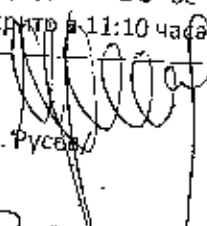
По точка Разни не се проведе гласуване.

This Item Miscellaneous required no voting.

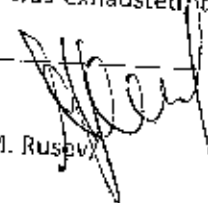
С това дневният ред на ОС бе изчерпан и заседанието бе закрито в 11:10 часа

As the agenda was exhausted, the GM was closed at 11:10 a.m.


ПРЕДСЕДАТЕЛ:


/M. Rusev/

CHAIRMAN:


/M. Rusev/


СЕКРЕТАР:


/G. Antonova/

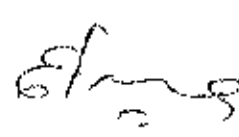
SECRETARY:


/G. Antonova/

ПРЕБРОИТЕЛ:


/E. Georgieva/

COUNTER OF THE VOTES:


/E. Georgieva/