

ПРОТОКОЛ

ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ” АД

Днес, 08.06.2011 г., се проведе заседание на Общото събрание на акционерите на „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ” АД (наричано по-долу още „Дружеството”).

I. ОТКРИВАНЕ НА ЗАСЕДАНИЕТО

Заседанието беше открито от Изпълнителния директор на Дружеството - г-н Къртис Макфол Кауард, в обявения за начало час - 10 часа, при спазване на условията на чл. 223 от Търговския закон и връчената на всеки от акционерите писмена покана.

II. УСТАНОВЯВАНЕ НА КВОРУМА

От изготвения списък на присъстващите акционери се установи, че на заседанието са надлежно представени 11 154 003 (единадесет милиона сто петдесет и четири хиляди и три) акции, или 100% от всички акции с право на глас в Общото събрание, което означава, че е налице необходимият кворум за провеждане на заседанието.

III. ПРИСЪСТВАЩИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

На заседанието присъстват следните членове на Съвета на директорите („СД”):

1. Къртис Макфол Кауард – Изпълнителен директор;
2. Христос Мурутис.

IV. ИЗБОР НА ПРЕДСЕДАТЕЛ, СЕКРЕТАР И ПРЕБРОИТЕЛ

Беше направено предложение Общото

MINUTES

OF PROCEEDINGS OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF “ARCELAND ESPERIA” AD

On this 08.06., 2011, a session of the General Meeting of Shareholders of “ARCELAND ESPERIA” AD (hereinafter also referred to as the “Company”) was held.

I. OPENING OF THE MEETING

The session was opened by the Executive director of the Company – Mr. Curtis McFall Coward, at 10 a.m. (as announced), in compliance with the requirements of Art. 223 of the Commerce Act and the written invitation, delivered to each of the shareholders.

II. QUORUM ESTABLISHMENT

It was established through the prepared list of attending shareholders that 11 154 003 (eleven million one hundred fifty-four thousand and three) shares, or 100 % of all voting shares, were validly represented, i.e. the necessary quorum for the General Meeting to be lawfully held was present.

III. ATTENDING MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The session was attended by the following members of the Board of Directors (“BoD”):

1. Curtis McFall Coward – Executive Director;
2. Christos Mouroutis.

IV. ELECTION OF CHAIRMAN, SECRETARY AND VOTE TALLIER

It was proposed at the General Meeting to

събрание да избере:

а) за Председател на заседанието – г-н Къртис М. Кауард;

б) за Секретар – г-н Христос Мурутис;

в) за Преброител – г-н Христос Мурутис.

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

V. РАБОТА НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ ПО ОБЯВЕНИЯ ДНЕВЕН РЕД

1. По точка 1 от дневния ред:

„Приемане на отчета за дейността на Дружеството за 2010 г.“

Предложения по същество:

Г-н Къртис М. Кауард – Изпълнителен директор на Дружеството, представи отчета на СД за дейността на Дружеството през 2010 г. След проведените обсъждания, Председателят постави на гласуване следния проект на решение, предложен от СД:

„Общото събрание реши:

Приема отчета на Съвета на директорите на „ARCELAND ESPERIA“ АД за дейността на Дружеството през 2010 г.“

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

elect:

a) as Chairman of the session – Mr. Curtis M. Coward;

b) as Secretary – Mr. Christos Mouroutis;

c) as Vote Tallier – Mr. Christos Mouroutis.

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

V. RESOLUTIONS ON THE ITEMS OF THE AGENDA

1. PURSUANT TO ITEM 1 OF THE AGENDA:

“Approval of the report on the activity of the Company during the year 2010.”

Proposals on substance:

Mr. Curtis M. Coward – Executive Director of the Company, presented the report of the BoD on the activity of the Company for the year 2010. After the discussions the Chairman submitted to a vote the following draft resolution proposed by the BoD:

“The General Meeting resolved:

Approves the Report of the Board of Directors of “ARCELAND ESPERIA” AD on the activities of the Company during the year 2010.”

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

2. По точка 2 от дневния ред:

„Приемане на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г. и доклада на регистрирания одитор.“

Предложения по същество:

Изпълнителният директор на Дружеството представи годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г. и доклада на регистрирания одитор. След проведените обсъждания, Председателят постави на гласуване следния проект на решение, предложен от СД:

„Общото събрание, на основание член 23, алинея 1, точка 6 от Устава на Дружеството, реши:

Приема годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г. и доклада на регистрирания одитор.“

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

3. По точка 3 от дневния ред:

„Избор на регистриран одитор за финансовата 2011 г.“

Предложения по същество:

Председателят постави на гласуване следния проект на решение, предложен от СД:

„Общото събрание, на основание член 23, алинея 1, точка 5 от Устава на Дружеството, реши:

Избира КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД да извърши проверка и да завери годишния финансов отчет на Дружеството за финансовата 2011 г.“

Други предложения не бяха направени.

2. PURSUANT TO ITEM 2 OF THE AGENDA:

“Approval of the annual financial statement of the Company for the year 2010 and the report of the registered auditor.”

Proposals on substance:

The Executive Director of the Company presented the annual financial statement of the Company for the year 2010 and the report of the registered auditor. After the discussions the Chairman submitted to a vote the following draft resolution proposed by the BoD:

“The General Meeting, on the grounds of Article 23, Paragraph 1, Section 6 of the Company's Statutes, resolved:

Approves the annual financial statement of the Company for the year 2010 and the report of the registered auditor.”

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

3. PURSUANT TO ITEM 3 OF THE AGENDA:

“Election of a registered auditor for the financial year 2011.”

Proposals on substance:

The Chairman submitted to a vote the following draft resolution proposed by the BoD:

“The General Meeting, on the grounds of Article 23, Paragraph 1, Section 5 of the Company's Statutes, resolved:

Elects KPMG BULGARIA OOD to audit and verify the annual financial statement of the Company for the financial year 2011.”

No other proposals were made.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

4. По точка 4 от дневния ред:

„Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за дейността им през 2010 г.“

Предложения по същество:

Председателят постави на гласуване следния проект на решение, предложен от СД:

„Общото събрание, на основание член 23, алинея 1, точка 7 от Устава на Дружеството, реши:

Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г., с изключение на отговорност, която би могла да произтече от измама, груба небрежност, умишлена неправомерна дейност и недобросъвестни действия.“

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

5. По точка 5 от дневния ред:

„Извършване на промяна в състава на Съвета на директорите на Дружеството.“

Предложения по същество:

Председателят информира акционерите за необходимостта от извършване на промени в състава на Съвета на директорите с оглед постъпилите искания от г-н Ричард Ромар и от г-н Хенри Кабот Лодж III за освобождаването им

The voting results were as follows:

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

4. PURSUANT TO ITEM 4 OF THE AGENDA:

“Release from liability of the Board of Directors members for their activity during the year 2010.”

Proposals on substance:

The Chairman submitted to a vote the following draft resolution proposed by the BoD:

“The General Meeting, on the grounds of Article 23, Paragraph 1, Section 7 of the Company’s Statutes, resolved:

Releases from liability the members of the Board of Directors for their activity during the year 2010, except for liability that may arise out of fraud, gross negligence, intentional misconduct or failure to act in good faith.”

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

5. PURSUANT TO ITEM 5 OF THE AGENDA:

“Making changes in the composition of the Board of Directors of the Company.”

Proposals on substance:

The Chairman informed the shareholders of the necessity to make changes in the composition of the Board of Directors in view of the requests of Mr. Richard Romar and Mr. Henry Cabot Lodge III for their release as BoD

като членове на СД.

След проведените обсъждания Председателят на Общото събрание постави на гласуване следния проект на решение:

“Общото събрание реши:

1. Освобождава като членове на Съвета на директорите г-н РИЧАРД ФРАНСИС РОМАР и г-н ХЕНРИ КАБОТ ЛОДЖ III.

2. Определя нов 5-годишен мандат на членовете на Съвета на директорите, считано от датата на настоящото решение.”

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

6. ПО ТОЧКА 6 ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:

„Извършване на едновременно намаляване и увеличаване на капитала на „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ“ АД.”

Предложения по същество:

Председателят представи пред акционерите следната информация относно изпълнението на решението за увеличаване на капитала на Дружеството, взето на заседанието на Общото събрание от 27.04.2010 г.:

- До датата 31.12.2010 г., определена като краен срок за пълно изплащане на стойността на записаните акции при увеличаването на капитала, акционерът БЪРДЕС С.А.Р.Л. е внесъл реално сумата от 99,920.00 лв.

- Неизплатената част от дължимата вноска за увеличение на капитала възлиза на 119,958.00 лв.

- С изтичането на крайния срок за извършването на паричната вноска от акционера

members.

After discussions the Chairman submitted to a vote the following draft resolution:

“The General Meeting resolved:

1. Releases Mr. RICHARD FRANSIS ROMAR and MR. HENRY CABOT LODGE III as members of the Board of Directors.

2. Determines a new 5-year mandate of the members of the Board of Directors as from the date of this resolution.”

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

6. PURSUANT TO ITEM 6 OF THE AGENDA:

“Carrying out a simultaneous decrease and increase of the capital of “ARCELAND ESPERIA” AD.”

Proposals on substance:

The Chairman presented to the shareholders the following information regarding the implementation of the resolution for increasing the Company's share capital adopted at the session of the General Meeting held on 27.04.2010:

- By the date 31.12.2010, determined as a deadline for full payment of the value of the shares subscribed at the increase of the share capital, the shareholder BURDES S.A.R.L. has actually contributed the amount of BGN 99,920.00.

- The unpaid balance of the capital increase contribution amounts to BGN 119,958.00.

- With the expiration of the final term for making the monetary contribution by the

БЪРДЕС С.А.Р.Л. е приключена схемата за капиталово финансиране на Дружеството през 2010 г.

В допълнение към представената по-горе информация, Председателят докладва от името на Съвета на директорите за необходимостта от реализацията на нова самостоятелна схема за капиталово финансиране на Дружеството през 2011 г. Както и през 2010 г., готовност за осигуряване на такова финансиране е изразена от акционера БЪРДЕС С.А.Р.Л., съобразявайки следното:

- недопустимостта на увеличаване на капитала преди определеният в устава на Дружеството размер да е изцяло внесен (чл. 192, ал. 5 от ТЗ);

- необходимостта от привеждане в съответствие на регистрирания капитал с реално извършените вноски при приключване на схемата за капиталово финансиране през 2010 г.; и

- необходимостта от привеждане в изпълнение на нова схема за капиталово финансиране на Дружеството през 2011 г.,

Председателят на Общото събрание представи за гласуване следния проект за решение за едновременно намаляване и увеличаване на капитала на Дружеството, предложен от Съвета на директорите:

„Общото събрание, на основание чл. 23, ал. 1, т. 2 от Устава на Дружеството и чл. 73а, чл. 203, чл. 200, т. 2, чл. 201, ал. 1, предложение 2-ро, чл. 187а, ал. 1, т. 1, както и чл. 192 във връзка с чл. 194, ал. 4 от Търговския закон, реши:

А. Извършва едновременно намаляване и увеличаване на капитала на Дружеството, при което намаляването има действие само ако бъде извършено предвиденото увеличаване на капитала, при следните условия:

- ***Намалява капитала на Дружеството от 11 154 003 лв. (единадесет милиона сто***

shareholder BURDES S.A.R.L. the schedule for equity financing of the Company during the year 2010 has been terminated.

In addition to the above information, the Chairman reported on behalf of the Board of Directors the necessity to implement a new schedule for equity financing of the Company during the year 2011. Similarly to 2010, readiness to provide such financing was expressed by the shareholder BURDES S.A.R.L., with the following caveats:

- the inability to increase the share capital before its amount, determined in the Company Statutes, is fully paid in (Art. 192, para. 5 of CA);

- the necessity to conform the registered share capital with the monetary contributions actually made by the time of termination of the 2010 equity financing schedule; and

- the necessity to implement a new schedule for equity financing of the Company during the year 2011.

The Chairman submitted to a vote the following draft resolution for a simultaneous decrease and increase of the share capital of the Company, proposed by the Board of Directors:

“The General Meeting, on the grounds of Art. 23, para. 1, sect. 2 of the Company’s Statutes, Art. 73a, Art. 203, Art. 200, sect. 2, Art. 201, para. 1, 2nd suggestion, Art. 187a, para. 1, as well as Art. 192 in conjunction with Art. 194, para 4 of the Commerce Act, resolved:

A. Makes a simultaneous decrease and increase of the Company’s share capital, where the decrease shall become effective only if the intended increase is implemented, under the following conditions:

- ***Decreases the Company’s share capital from BGN 11 154 003 (eleven million one***

петдесет и четири хиляди и три лева) на 11 034 045 лв. (единадесет милиона тридесет и четири хиляди и четиридесет и пет лева);

- **Намалението е в размер на 119 958 лв.** (сто и деветнадесет хиляди деветстотин петдесет и осем лева) и се извършва чрез обезсилване, след придобиването им от Дружеството, на 119 958 (сто и деветнадесет хиляди деветстотин петдесет и осем) акции, притежавани от акционера БЪРДЕС С.А.Р.Л., като същият се освобождава от задължението да внесе сумата от 119 958 лв. (сто и деветнадесет хиляди деветстотин петдесет и осем лева), представляваща неизплатената част от стойността на записаните акции при увеличаването на капитала на Дружество, извършено с решение на Общото събрание от 27.04.2010 г.;

- **Намаляването се извършва с цел** привеждане на регистрирания капитал в съответствие с реално извършените вноски от акционерите, отчитайки освобождаването на акционера БЪРДЕС С.А.Р.Л. от задължението за извършване на неизплатената вноска в капитала, съгласно предходния пункт на настоящото решение.

Б. Едновременно с намаляването, увеличава капитала на Дружеството от 11 034 045 лв. (единадесет милиона тридесет и четири хиляди и четиридесет и пет лева) на 11 056 510 лв. (единадесет милиона петдесет и шест хиляди и петстотин и десет лева), при следните условия:

- **Размерът на увеличението е 22 465 лв.** (двадесет и две хиляди четиристотин шестдесет и пет лева) и се извършва чрез издаването на нови 22 465 (двадесет и две хиляди четиристотин шестдесет и пет) обикновени, поименни, налични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка;

- **Всички новоиздадени акции се записват и** придобиват от акционера БЪРДЕС С.А.Р.Л. по тяхната номинална стойност, която следва да

hundred fifty-four thousand and three levs) to BGN 11 034 045 (eleven million thirty-four thousand and forty-five levs);

- **The amount of the decrease is BGN 119 958** (one hundred nineteen thousand nine hundred and fifty-eight levs) and is effected through cancellation (after their acquisition by the Company) of 119 958 (one hundred nineteen thousand nine hundred and fifty-eight) shares owned by the shareholder BURDES S.A.R.L., while the latter is being released from the obligation to contribute the amount of BGN 119 958 (one hundred nineteen thousand nine hundred and fifty-eight levs) representing the unpaid part of the value of the shares subscribed at the increase of the Company's share capital made by a resolution of the General Meeting dated 27.04.2010;

- **The decrease is made for the purpose of** conforming the registered share capital with the contributions actually made by the shareholders, taking into account the release of the shareholder BURDES S.A.R.L. from the obligation to make the outstanding monetary contribution as per the preceding section of this resolution.

B. Simultaneously with the decrease, increases the Company's share capital from BGN 11 034 045 (eleven million thirty-four thousand and forty-five levs) to BGN 11 056 510 (eleven million fifty-six thousand five hundred and ten levs), under the following conditions:

- **The amount of the increase is BGN 22 465** (twenty-two thousand four hundred and sixty-five levs) and is made by issuing 22 465 (twenty-two thousand four hundred and sixty-five) new ordinary registered physical voting shares with nominal value of BGN 1 (one lev) each;

- **All newly issued shares shall be** subscribed for and acquired by the shareholder BURDES S.A.R.L. at their nominal value which

бъде изплатена изцяло до момента на вписване на увеличаването на капитала в Търговския регистър.

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

7. По точка 7 от дневния ред:

„Изменение на Устава на Дружеството.“

Предложения по същество:

Във връзка с приетото решение за едновременно намаляване и увеличаване на капитала, Председателят представи пред Общото събрание за гласуване предложения от Съвета на директорите проект за решение за съответно изменение на чл. 6 и чл. 7, ал. 1 от Устава на Дружеството, както следва:

„Общото събрание, на основание член 23, алинея 1, точка 1 от Устава на Дружеството, реши:

1. Член 6 от Устава се изменя и допълва, както следва:

„Член 6 Капитал на Дружеството

Капиталът на Дружеството е в размер на 11 056 510 лв. (единадесет милиона петдесет и шест хиляди петстотин и десет лева).“

2. Член 7, ал. 1 от Устава се изменя, както следва:

„Член 7 Акции

(1) Капиталът на Дружеството е разделен на 11 056 510 (единадесет милиона петдесет и шест хиляди петстотин и десет) обикновени, налични, поименни, с право на глас акции, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.“

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

value shall be fully paid up by the time of registration of the capital increase in the Commercial Register.

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

7. PURSUANT TO ITEM 7 OF THE AGENDA:

“Amendment to the Company’s Statutes.”

Proposals on substance:

In connection with the resolution for a simultaneous decrease and increase of the share capital, the Chairman submitted to a vote the following draft resolution proposed by the BoD for respective amendments to Art. 6 and Art. 7, para. 1 of the Statutes of the Company, as follows:

“The General Meeting, on the grounds of Article 23, paragraph 1, section 1 of the Company’s Statutes, resolved:

1. Article 6 of the Company’s Statutes shall be amended as follows:

“Article 6 Capital of the Company

The Capital of the Company amounts to BGN 11 056 510 (eleven million fifty-six thousand five hundred and ten levs).“

2. Article 7, para. 1 of the Company’s Statutes shall be amended as follows:

“Article 7 Shares

(1) The Capital of the Company is distributed into 11 056 510 (eleven million fifty-six thousand five hundred and ten) ordinary registered physical voting shares with nominal value of BGN 1 (one lev) each.”

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

За предложението гласуваха **11 154 003** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

VI. ЗАКРИВАНЕ НА ЗАСЕДАНИЕТО НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

С последното проведено гласуване, дневният ред на Общото събрание беше изчерпан.

От акционерите не бяха направени никакви възражения във връзка със свикването и провеждането на заседанието.

Общото събрание възложи на Съвета на директорите да извърши всички правни и фактически действия, необходими за обявяването на приетия годишен финансов отчет на Дружеството за 2010 г., както и за вписването на извършените промени в състава на Съвета на директорите, в капитала и устава на Дружеството в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

Поради приключване на работата, Председателят закри заседанието на Общото събрание на „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ“ АД.

11 154 003 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted unanimously.

VI. CLOSING OF THE SESSION OF THE GENERAL MEETING

The agenda of the General Meeting was exhausted with the last vote having been taken.

There were no objections by the shareholders to the calling and holding of the session.

The General Meeting instructed the Board of Directors to undertake all legal and other actions, necessary for publishing the approved annual financial statement of the Company for the year 2010, as well as for registration of the changes regarding the composition of the Board of Directors, the share capital and the Statutes of the Company, in the Commercial Register with the Registry Agency.

Because of the proceedings being over, the Chairman closed the session of the General Meeting of “ARCELAND ESPERIA” AD.

[The remainder of this page has been intentionally left blank.]

[Настоящата страница съзнателно е оставена празна до края й.]

Настоящият протокол е изготвен на български и английски език в три еднообразни екземпляра. За Агенция по вписванията валидност има съдържанието на българския текст на протокола.

These minutes are prepared in Bulgarian and English in three identical copies. The contents of the Bulgarian text shall have validity before the Registry Agency.

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА ОС / CHAIRMAN OF THE GM:



Къртис М. Кауард / Curtis M. Coward

СЕКРЕТАР / SECRETARY:



Христос Мурутис / Christos Mouroutis

ПРЕБРОИТЕЛ / VOTE TALLIER:



Христос Мурутис / Christos Mouroutis