

ПРОТОКОЛ
ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ
НА АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ” АД

Днес, 15.03. 2010 г., се проведе извънредно Общо 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 **10 873 020** (десет милиона осемстотин седемдесет и три хиляди и двадесет) акции, или 100% от всички акции с право на глас в Общото събрание, което означава, че е налице необходимият кворум за провеждане на заседанието.

Изпълнени са всички изисквания на закона и Устава на Дружеството за свикването, конституирането и провеждането на Общото събрание. Присъстват всички акционери, като са представили необходимите легитимационни документи, удостоверяващи правото им за участие в обсъжданията и гласуването по точките от дневния ред.

III. ПРИСЪСТВАЩИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

На заседанието присъстват следните членове на Съвета на директорите:

1. Къртис Макфол Кауард –

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

On this MARCH 15, 2010, an extraordinary General Meeting of the Shareholders of “ARCELAND ESPERIA” AD (hereinafter also referred to as the “Company”) was held.

I. OPENING OF THE MEETING

The meeting was opened by the Executive director of the Company – Mr. Curtis McFall Coward at the 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 **10 873 020** (ten million eight hundred seventy three thousand and twenty) shares, or 100 % of all voting shares, have been validly represented, i.e. the necessary quorum for the General meeting to be held is present.

All of the requirements of the Bulgarian legislature and the Statutes of the Company in regard with the calling, constitution and holding of the session of the General meeting have been complied with. All of the shareholders are present, as all the necessary legitimating documents, certifying their rights to participate in the session have been presented.

III. ATTENDING MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The session was attended by the following members of the Board of Directors:

1. Curtis McFall Coward – Executive

Изпълнителен директор;
2. Христос Мурутис.

IV. ИЗБОР НА ПРЕДСЕДАТЕЛ, СЕКРЕТАР И ПРЕБРОИТЕЛ НА ГЛАСОВЕТЕ

Беше направено предложение Общото събрание да избере:

- а) за Председател на заседанието – г-н Къртис М. Кауард;
- б) за Секретар – г-н Христос Мурутис;
- в) за Преброител на гласовете – г-н Христос Мурутис.

Други предложения не бяха направени.
Гласуването по предложението протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **10 873 020** 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:

„Увеличаване на капитала на „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ“ АД.“

Предложения по същество:

Съветът на директорите докладва съобразно с изискванията на чл. 194, ал. 4 ТЗ за необходимостта от увеличение на капитала на Дружеството във връзка с разрастване на стопанската му дейност, както и за готовността единствено на акционера БЪРДЕС С.А.Р.Л. да направи необходимата за тази цел парична вноска. В тази връзка Председателят на Общото събрание представи за гласуване пред Общото събрание предложения от Съвета на директорите проект за решение за увеличаване на капитала на дружеството чрез извършване на парична вноска от акционера БЪРДЕС С.А.Р.Л., както следва:

“Общото събрание реши:

Director;
2. Christos Mouroutis.

IV. ELECTION OF CHAIRMAN, SECRETARY AND VOTE TELLER

The following members of the BoD were proposed for election by the General Meeting:

- a) for Chairman of the GM session – Mr. Curtis M. Coward;
- b) for Secretary – Mr. Christos Mouroutis;
- c) for Vote Teller – Mr. Christos Mouroutis.

No other proposals were made.
The voting results were as follows:

10 873 020 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was accepted unanimously.

V. RESOLUTIONS ON THE ITEMS OF THE AGENDA

1. PURSUANT TO ITEM 1 OF THE AGENDA:

“Increase of the capital of “ARCELAND ESPERIA” AD.”

Proposals on substance:

The Board of Directors reported, in accordance with the requirements of art. 194, para. 4 CA, on the necessity of increasing the capital of the Company in relation to the growth of its business, as well as with a view to the readiness only of the shareholder BURDES S.A.R.L. to make the necessary monetary contribution for that purpose. In this regard the Chairman of the GM submitted to voting to the GM the proposed by the BoD draft resolution for increasing the capital of the company through a monetary contribution by the shareholder BURDES S.A.R.L., as follows:

“The General Meeting resolved:

1. Увеличава капитала на „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ“ АД от 10 873 020 (десет милиона осемстотин седемдесет и три хиляди и двадесет) на 10 934 125 (десет милиона деветстотин тридесет и четири хиляди сто двадесет и пет) лева, при следните условия:

1.1. Увеличението е в размер на 61 105 (шестдесет и една хиляди сто и пет) лева и се извършва чрез издаването на нови 61 105 (шестдесет и една хиляди сто и пет) обикновени, поименни акции с право на глас с номинална стойност на една акция 1 (един) лев.

1.2. Източникът на увеличението е парична вноска, извършена от акционера БЪРДЕС С.А.Р.Л., Люксембург, в размер на 61 105 (шестдесет и една хиляди сто и пет) лева.

1.3. Вносителят БЪРДЕС С.А.Р.Л., Люксембург, записва всички новоиздадени 61 105 (шестдесет и една хиляди сто и пет) обикновени, поименни акции с право на глас с обща номинална стойност от 61 105 (шестдесет и една хиляди сто и пет) лева.”

Други предложения не бяха направени.

Гласуването по предложението протече при следния резултат:

За предложението гласуваха 10 873 020 акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

2. ПО ТОЧКА 2 ОТ ДНЕВНИЯ РЕД:

„Изменение и допълнение на Устава на Дружеството.”

Предложения по същество:

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

1. Increases the capital of “ARCELAND ESPERIA” AD from 10 873 020 (ten million eight hundred seventy three thousand and twenty) to 10 934 125 (ten million nine hundred thirty four thousand one hundred twenty five) levs under the following terms and conditions:

1.1. The increase is by 61 105 (sixty one thousand one hundred and five) levs and is being done through issuing 61 105 (sixty one thousand one hundred and five) new ordinary voting shares registered by name with nominal value 1 (one) lev each.

1.2. The amount of the increase has as its source the monetary contribution in the amount of 61 105 (sixty one thousand one hundred and five) levs made by the shareholder BURDES S.A.R.L., Luxembourg.

1.3. The contributor BURDES S.A.R.L., Luxembourg subscribes for all newly issued 61 105 (sixty one thousand one hundred and five) ordinary voting shares registered by name with a total nominal value of 61 105 (sixty one thousand one hundred and five) levs.”

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

10 873 020 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was accepted unanimously.

2. PURSUANT TO ITEM 2 OF THE AGENDA:

“Amendments of the Statutes of the Company.”

Proposals on substance:

In connection with the resolution for increasing the capital, the Chairman of the General Meeting submitted to voting the draft resolution for a respective amendment of Art. 6 and Art. 7, para. 1 of the Statutes of the Company proposed by the BoD, as follows:

“Общото събрание реши:

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

„Член 6 Капитал на Дружеството

Капиталът на Дружеството е в размер на 10 934 125 (десет милиона деветстотин тридесет и четири хиляди сто двадесет и пет) лева.”

2.2. Член 7, ал. 1 от Устава се изменя и допълва, както следва:

“Член 7 Акции

(1) Капиталът на Дружеството е разделен на 10 934 125 (десет милиона деветстотин тридесет и четири хиляди сто двадесет и пет) обикновени, налични, поименни, с право на глас акции, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.”

Други предложения не бяха направени.

Гласуването по предложението протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **10 873 020** акции. Против - 0 акции. Въздържали се: 0 акции.

Решението беше прието с единодушие.

VI. ЗАКРИВАНЕ НА ЗАСЕДАНИЕТО НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

С последното проведено гласуване беше изчерпан обявения дневен ред на редовното Общо събрание.

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

Общото събрание на акционерите възложи на Съвета на директорите да извърши всички правни и фактически действия, необходими за провеждане изпълнението на взетите решения, включително вписване на извършените промени в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

Поради приключване на работата,

“The General Meeting resolved:

2.1. 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 10 934 125 (ten million nine hundred thirty four thousand one hundred twenty five).”

2.2. 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 10 934 125 (ten million nine hundred thirty four thousand one hundred twenty five) ordinary registered physical voting shares with nominal value of BGN 1 (one) each.”

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

10 873 020 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was accepted unanimously.

VI. CLOSING OF THE SESSION OF THE GENERAL MEETING

The agenda of the regular General Meeting was exhausted with the last voting being made.

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

The General Meeting of Shareholders instructed the Board of Directors to undertake all legal and other actions, necessary for the implementation of the resolutions taken, including entering of the changes made in the Commercial Register with the Registry Agency.

Because of the proceedings being over, the

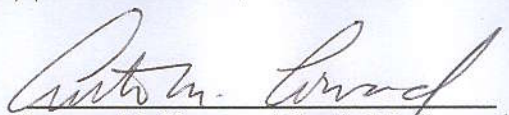
Председателят закри заседанието на Общото събрание на „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ“ АД.

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.

Chairman closed the session of the General Meeting of "ARCELAND ESPERIA" AD.

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

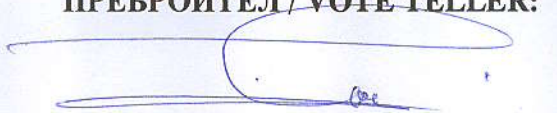
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА ОС / CHAIRMAN OF THE GM:


Къртис М. Кауард / Curtis M. Coward

СЕКРЕТАР / SECRETARY:


Христос Мурутис / Christos Mouroutis

ПРЕБРОИТЕЛ / VOTE TELLER:


Христос Мурутис / Christos Mouroutis