

ПРОТОКОЛ

от заседание на Общото събрание на
акционерите на

„АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ“ АД

Днес, 21.12 2012 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 М. 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 **11 277 489** (единадесет милиона двеста седемдесет и седем хиляди четиристотин осемдесет и девет) 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 М. Кауард – Изпълнителен директор;
2. Христос Мурутис – Председател на СД.

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 21.12....., 2012, a session of the General Meeting of Shareholders of “ARCELAND ESPERIA” AD (the “Company”) took place.

I. OPENING OF THE MEETING

The session was opened by the Executive director of the Company – Mr. Curtis M. 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. ASCERTAINING OF THE QUORUM

It was established through the prepared list of attending shareholders that **11 277 489** (eleven million two hundred seventy-seven thousand four hundred eighty-nine) 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 M. Coward – Executive Director;
2. Christos Mouroutis – BoD Chairman.

IV. ELECTION OF CHAIRMAN, SECRETARY AND VOTE TALLIER

A proposal was made for the General

събрание да избере:

а) за Председател на заседанието – г-н Христос Мурутис;

б) за Секретар – г-н Къртис М. Кауард;

в) за Преброител – г-н Христос Мурутис.

Други предложения не бяха направени.

Гласуването протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 277 489** 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 изискванията на чл. 194, ал. 4 ТЗ за необходимостта от увеличение на капитала на Дружеството във връзка финансиране на текущата му дейност, както и за готовността единствено на акционера АРСЕЛАНД СТРАТЕДЖИК ПАРТНЪРС ЛП. 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 АРСЕЛАНД СТРАТЕДЖИК ПАРТНЪРС ЛП., както следва:

„Общото събрание, на основание чл. 23, ал. 1, т. 2 от Устава на Дружеството, реши:

1.1. Увеличава капитала на „АРСЕЛАНД ЕСПЕРЯ“ АД от 11 277 489 (единадесет милиона двеста седемдесет и седем хиляди четиристотин осемдесет и девет) лева на 11 466 306

Meeting to elect:

a) as Chairman of the session – Mr. Christos Mouroutis;

b) as Secretary – Mr. Curtis M. Coward;

c) as Vote Tallier – Mr. Christos Mouroutis.

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 277 489 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:

“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, of the necessity for increasing the capital of the Company in order to finance its day-to-day business, as well as with a view to the readiness only of the shareholder ARCELAND STRATEGIC PARTNERS L.P. to make the necessary monetary contribution for that purpose. In this regard the Chairman of the GM submitted to voting by the GM the draft resolution proposed by the BoD for increasing the capital of the company by a monetary contribution of the shareholder ARCELAND STRATEGIC PARTNERS L.P., as follows:

“The General Meeting, on the grounds of Art. 23, para. 1, it. 2 of the Company's Statutes, resolved:

1.1. Increases the capital of “ARCELAND ESPERIA” AD from 11 277 489 (eleven million two hundred seventy-seven thousand four hundred eighty nine) levs to 11 466 306

(единадесет милиона четиристотин шестдесет и шест хиляди триста и шест) лева, при следните условия:

1.1.1. Размерът на увеличението е 188 817 (сто осемдесет и осем хиляди осемстотин седемнадесет) лева;

1.1.2. Увеличаването на капитала се извършва чрез издаването на нови 188 817 (сто осемдесет и осем хиляди осемстотин седемнадесет) обикновени, поименни акции с право на глас с обща номинална стойност от 188 817 (сто осемдесет и осем хиляди осемстотин седемнадесет) лева;

1.1.3. Новоиздадените акции по т. 1.1.2. по-горе се записват изцяло от акционера АРСЕЛАНД СТРАТЕДЖИК ПАРТНЪРС Л.П.

1.2. На Съвета на директорите на Дружеството се възлага да извърши всички правни и фактически действия, необходими за вписването на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър при Агенция по вписванията."

Други предложения не бяха направени.

Гласуването по предложението протече при следния резултат:

За предложението гласуваха **11 277 489** 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:

"Общото събрание, на основание чл. 23, ал.

(eleven million four hundred sixty-six thousand three hundred and six) levs under the following terms and conditions:

1.1.1. The increase is by 188 817 (one hundred eighty-eight thousand eight hundred and seventeen) levs;

1.1.2. The capital increase shall be carried out by issuing 188 817 (one hundred eighty-eight thousand eight hundred and seventeen) new ordinary voting shares registered by name with a total nominal value 188 817 (one hundred eighty-eight thousand eight hundred and seventeen) levs;

1.1.3. The newly issued shares under it. 1.1.2. above shall be entirely subscribed for by the shareholder ARCELAND STRATEGIC PARTNERS L.P.

1.2. Instructs the Board of Directors of the Company to undertake all legal and other actions, necessary for the registration of the increase of the Company's capital in the Commercial Register with the Registry Agency."

No other proposals were made.

The voting results were as follows:

11 277 489 shares voted in support of the proposal. Against – 0 shares. Abstaining: 0 shares.

The resolution was adopted 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 proposed by the BoD for a respective amendment of Art. 6 and Art. 7, para. 1 of the Statutes of the Company, as follows:

"The General Meeting, on the grounds of

1, т. 2 от Устава на Дружеството, реши:

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

„Член 6 Капитал на Дружеството

Капиталът на Дружеството е в размер на 11 466 306 (единадесет милиона четиристотин шестдесет и шест хиляди триста и шест) лева.”

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

„Член 7 Акции

(1) Капиталът на Дружеството е разделен на 11 466 306 (единадесет милиона четиристотин шестдесет и шест хиляди триста и шест) 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 11 277 489 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 вписването на извършените промени в състава на Съвета на директорите в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

Поради приключване на работата, Председателят закри заседанието на Общото

Art. 23, para. 1, it. 2 of the Company's Statutes, resolved:

6.1. 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 11 466 306 (eleven million four hundred sixty-six thousand three hundred and six).”

6.2. 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 11 466 306 (eleven million four hundred sixty-six thousand three hundred and six) 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:

11 277 489 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 registration of the changes regarding the composition of the Board of Directors in the Commercial Register with the Registry Agency.

Because of the proceedings being over, the Chairman closed the session of the General

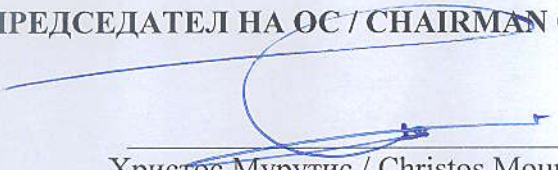
събрание на „ARCELAND ESPERIA” АД.

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.

Meeting of “ARCELAND ESPERIA” AD.

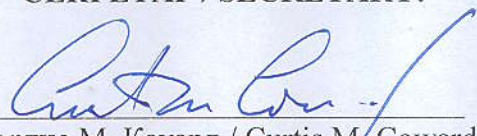
These minutes are prepared in Bulgarian and English in three identical copies. The contents of the Bulgarian text of the minutes shall have priority before the Registry Agency.

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА ОС / CHAIRMAN OF THE GM:



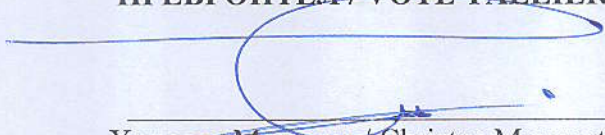
Христос Муругис / Christos Mouroutis

СЕКРЕТАР / SECRETARY:



Къртис М. Кауард / Curtis M. Coward

ПРЕБРОИТЕЛ / VOTE TALLIER:



Христос Муругис / Christos Mouroutis