

MINUTES**From meeting of the Board of Directors of Intercapital Property Development ADSIC****Held on 19 May 2014****I. Terms of holding the meeting**

1. Date and place of the meeting:	19.05.2014 Sofia, 7A "Aksakov" Str., fl.4
2. Participants in the meeting:	1. Velichko Stoichev Klingov , PIN number 7209060145 2. Tsvetelina Chavdarova Hristova, PIN number 8104296898 3. "AHELOY 2012" EOOD, UIC 202371390, represented by its Executive Director Nikolay Chergilanov
3. Agenda:	1. Taking a decision for convocation of a Regular Annual General Meeting of the shareholders of "Intercapital Property Development" ADSIC for 2014; 2. Miscellaneous.
4. Objections against the due form of convening and the agenda of the Meeting:	No objections were made against the convening or the agenda of the Meeting.
5. Conclusions that concern the regularity of the Meeting:	The Meeting of the Board of Directors is convened in compliance with the law and the Articles of Association of the Company.

II. Resolutions

<u>Under item one of the agenda:</u>	
The Executive Director of the Company Mr Velichko Klingov reminded to the other members of the Board the requirement of Art. 115 of the Law on the public offering of securities and the powers of the Board of Directors to convene a General Meeting of the shareholders pursuant to Art. 95 of the Company's Articles of Association. In this regard, Mr. Klingov proposed that the Board of Directors takes a decision for convocation of a regular Annual General Meeting of the shareholders of the Company. In compliance with the law requirements the Executive Director presented to the attention of the Board's members a draft invitation for convocation of a regular Annual General Meeting of the shareholders as well as a draft of written materials under Art. 224 of the Commercial Act. No other proposals were made by the other members of the Board of Directors. After some discussions	

THE BOARD OF DIRECTORS**UNANIMOUSLY RESOLVED:**

1. On the grounds of Art. 115, paragraph 1 of the Law on the public offering of securities in compliance with Art. 223, paragraph 1, first sentence of the Commercial Act and Art. 97 of the Articles of Association of „INTERCAPITAL PROPERTY DEVELOPMENT” ADSIC, the Board of Directors of the Company shall convene the Annual General Meeting of the shareholders for the year 2013, on 27 July 2014 at 14:00, in Sofia city, 106 Vitosha Blvd., Central Park Hotel Sofia, Conference floor, Conference hall 2. The registration of the shareholders and the persons authorized to represent the shareholders shall start at 13:00 p.m. on the day and at the place of holding of the General Meeting.

The General Meeting shall be held under the following agenda:

“Item one: REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2013;

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the report of the Board of Directors of the Company regarding the activity of the Company in the year 2013;

Item two: REPORT OF THE AUDIT COMMITTEE OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2013;

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the annual report of the Audit Committee of the Company for its activity in the year 2013;

Item three: REGISTERED AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2013;

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the report of the chosen registered auditor regarding the annual financial statement of the Company for the year 2013;

Item four: APPROVING THE ANNUAL FINANCIAL REPORT OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2013;

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the annual financial report of the Company for the year 2013;

Item five: APPROVING THE CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL REPORT OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2013;

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the annual consolidated financial report of the Company for the year 2013;

Item six: APPROVING THE COVERAGE OF THE LOSS FROM THE COMPANY'S ACTIVITY FOR THE YEAR 2013;

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the proposal of the Board of Directors for not covering the loss from the Company's activity for the year 2013 and carrying it forward as a liability;

Item seven: RELEASING FROM RESPONSIBILITY THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS VELICHKO STOICHEV KLINGOV AND TSVETELINA CHAVDAROVA HRISTOVA FOR THEIR ACTIVITY DURING THE PERIOD 1ST JANUARY 2013 –31ST DECEMBER 2013, TEMENUGA IVANOVA IVANOVA

FOR HER ACTIVITY DURING THE PERIOD 1ST JANUARY 2013 – 14TH OCTOBER 2013.

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders releases from responsibility the members of the Board of Directors Velichko Stoichev Klingov and Tsvetelina Chavdarova Hristova for their activity in the period 1st January 2013 – 31st December 2013; and Temenuga Ivanova Ivanova for her activity during the period 1st January 2013 – 14th October 2013.

Item eight: CHOOSING A REGISTERED AUDITOR FOR VERIFICATION AND CERTIFICATION OF THE ANNUAL FINANCIAL REPORT OF THE COMPANY FOR THE YEAR 2014;

Draft Resolution: 1. The General Meeting of the shareholders approves the proposal of the Board of Directors for choosing Grant Thornton LTD., with identification number EIK 831716285 for a registered auditor, who shall perform verification and certification of the annual financial report of the Company for the year 2014;

2. The General Meeting of the shareholders approves the proposal of the Board of Directors for choosing Dafin Asenov Sredkov, a registered auditor with certificate No. 518, who shall perform verification and certification of the annual consolidated financial report of the Company for the year 2014.

Item nine: REPORT OF THE INVESTOR RELATIONS DIRECTOR FOR THE YEAR 2013;

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the report of the Investor Relations Director for the year 2013;

Item ten: CHOOSING A MEMBER OF THE AUDIT COMMITTEE OF THE COMPANY TO COMPLETE THE MANDATE OF THE DECEASED MEMBER OF THE COMMITTEE – TEMENUGA IVANOVA IVANOVA;

Draft resolution: The General Meeting elected the proposed by the Board of Directors member of the Audit Committee - "AHELOY 2012" EOOD to complete the mandate of the deceased member of the committee – Temenuga Ivanova Ivanova

Item eleven: APPROVAL OF THE COMPANY'S POLICY FOR REMUNERATION OF THE MEMBERS OF BOARD OF DIRECTORS FOR 2013

Draft Resolution: The General Meeting of the shareholders approves the policy for remuneration of members of the Board of Directors developed by the Board of Directors for 2013.

Item eleven: Miscellaneous."

2. Approves the project for invitation for the convocation of a regular annual General Meeting of shareholders, as well as the supplement project for written materials under art. 224 of the Commercial Act.

Under item two of the agenda:

THE BOARD OF DIRECTORS

UNANIMOUSLY RESOLVED:

1. The Board of Directors authorizes the Executive Director Mr. Velichko Klingov, personally or through duly authorized at his discretion third persons, to perform all legal and factual actions, necessary for the enforcement of the draft resolutions under item one of the agenda, including for the convocation of the Regular Annual General Meeting of the shareholders of "Intercapital Property Development" ADSIC for 2014, including to apply for publication of the invitation for the General Meeting in the electronic file of the Company at the Commercial Registry of the Registry Agency and to present the invitation and the materials for the General Meeting to the deputy-chairman of the Financial Supervision Commission, leading the "Investment Supervision Division", to "Central Depository" AD and to "Bulgarian Stock Exchange – Sofia" AD.
2. The Board of Directors obliges the Executive Director Mr. Velichko Klingov to ensure that the written materials, related to the agenda of the Regular Annual General Meeting of the shareholders for 2014 shall be at the disposal of the shareholders at the management address of the Company as of the date of the publication of the invitation for the convocation of the General Meeting in the Commercial Registry as well as on the Company's web site www.icpd.bg.

III. Participants in the meeting

Members of the Board of Directors:

Velichko Klingov

Tsvetelina Hristova

*"AHELOY 2012" EOOD (represented
by the Executive Director Nikolay
Chergilanov)*

ПРОТОКОЛ от 19 май 2014 година

от заседание на Съвета на директорите на

„ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ, София

I. Условия за провеждане на заседанието

1. Дата и място на провеждане:	19.05.2014 г., гр. София, ул. „Аксаков” № 7а, ет. 4
2. Участници в заседанието:	1. Величко Стойчев Клингов, ЕГН 7209060145; 2. Цветелина Чавдарова Христова, ЕГН 8104296898. 3. „АХЕЛОЙ 2012” ЕООД, с ЕИК 202371390, представлявано от управителя Николай Чергиланов
3. Дневен ред:	1. Вземане на решение за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите на „Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт” АДСИЦ за 2014 г.; 2. Разни.
4. Възражения относно свикването и дневния ред на заседанието:	Няма възражения относно свикването и дневния ред на заседанието.
5. Констатации по редовността на заседанието:	Заседанието на Съвета на директорите е свикано съгласно закона и Устава.

II. Решения

Изпълнителният директор на Дружеството г-н Величко Клингов запозна останалите членове на Съвета с изискването на чл. 115 от ЗППЦК и правомощията на Съвета на директорите да свика Общото събрание на акционерите съгласно чл. 95 от Устава на Дружеството. В тази връзка г-н Клингов предложи Съветът на директорите да вземе решение за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите на Дружеството. Предвид изискванията на закона, изпълнителният директор представи на вниманието на

членовете на Съвета и проект на покана за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите, както и проект на писмени материали по чл. 224 от ТЗ.

Не бяха направени други предложения от останалите членове на Съвета на директорите.

След проведени обсъждания

СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

РЕШИ ЕДИНОДУШНО:

1. На основание на чл. 115, ал. 1 от ЗПЦК във връзка с чл. 223, ал. 1, изречение първо от ТЗ и чл. 97 от Устава на „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АДСИЦ, Съветът на директорите на Дружеството свиква редовно годишно Общо събрание на акционерите за 2013 г., което ще се проведе на 27.06.2014 г. от 14:00 часа, в град София, бул. „Витоша“ № 106, „Сентръл Парк Хотел София“, конферентен етаж, конферентна зала 2. Регистрацията на акционерите и лицата, упълномощени да представляват акционерите, започва в 13:00 часа в деня и на мястото на провеждане на Общото събрание.

Общото събрание ще се проведе при следния дневен ред:

„Точка първа: Доклад на управителните органи за дейността на Дружеството през 2013 г.;

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема доклада на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2013 г.;

Точка втора: Годишен доклад на Одитния комитет на Дружеството за дейността през 2013 г.;

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на Одитния комитет на Дружеството за дейността през 2013 г.;

Точка трета: Доклад на избрания регистриран одитор по годишния финансов отчет на Дружеството за 2013 г.;

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема доклада на избрания регистриран одитор по годишния финансов отчет на Дружеството за 2013 г.;

Точка четвърта: Приемане на годишния финансов отчет на Дружеството за 2013 г.;

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема годишния финансов отчет на Дружеството за 2013 г.;

Точка пета: Приемане на консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2013 г.;

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема консолидирания

годишен финансов отчет на Дружеството за 2013 г.;

Точка шеста: Приемане на решение за покриване на загубата от дейността на Дружеството за 2013 г.;

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема предложението на Съвета на директорите отчетена загуба от дейността на Дружеството за 2013 г. да не бъде покривана и да бъде отнесена в пасива;

Точка седма: Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите Величко Стойчев Клингов и Цветелина Чавдарова Христова за дейността им през периода 01.01.2013 г. – 31.12.2013 г., Теменуга Иванова Иванова за дейността ѝ през периода 01.01.2013 г. – 14.10.2013 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите Величко Стойчев Клингов и Цветелина Чавдарова Христова за дейността им през периода 01.01.2013 г. – 31.12.2013 г., Теменуга Иванова Иванова за дейността ѝ през периода 01.01.2013 г. – 14.10.2013 г.;

Точка осма: Избор на регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г.;

Проект за решение: 1. Общото събрание на акционерите одобрява предложението на Съвета на директорите за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г., да бъде избран „Гранд Торнтон“ ООД, с ЕИК 831716285;

2. Общото събрание на акционерите одобрява предложението на Съвета на директорите за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на консолидирания годишен финансов отчет на Дружеството за 2014 г., да бъде избран Дафин Асенов Средков, регистриран одитор с диплома № 518.

Точка девета: Отчет на Директора за връзка с инвеститорите;

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема отчета на Директора за връзка с инвеститорите;

Точка десета: Избор на член на Одитния комитет на Дружеството за довършване мандата на починалия член на комитета - Теменуга Иванова Иванова.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите избира предложеното от Съвета на директорите за член на Одитния комитет - „АХЕЛОЙ 2012“ ЕООД, за довършване мандата на починалия член на комитета - Теменуга Иванова Иванова.

Точка единадесета: Доклад на управителните органи за изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2013 г.

Проект за решение: Общото събрание на акционерите приема доклада на Съвета на

директорите за изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2013 г.;

Точка дванадесета: Разни."

2. Одобрява предложения от изпълнителния директор проект на покана за свикване на редовно годишно Общо събрание на акционерите, както и предложения проект за писмени материали по чл. 224 от ТЗ.

СЪВЕТЪТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

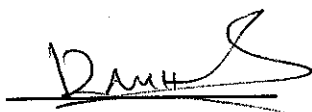
РЕШИ ЕДИНОДУШНО:

1. Овластява изпълнителния директор Величко Клингов да извърши, лично или чрез надлежно упълномощени от него лица, всички правни и фактически действия, необходими за изпълнение на решенията по точка първа от дневния ред, включително за свикване на редовното годишно Общо събрание на акционерите на „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АДСИЦ за 2014 г., в това число да заяви за обявяване поканата за Общото събрание по електронното дело на Дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията и предоставяне на поканата и материалите за ОС на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, на „Централен депозитар“ АД и в „БФБ-София“ АД.

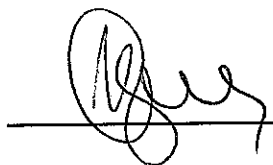
2. Задължава изпълнителния директор Величко Клингов да осигури писмените материали, свързани с дневния ред на редовното годишно Общото събрание на акционерите на Дружеството за 2014 г., да бъдат предоставени на разположение на акционерите на адреса на управление на Дружеството към датата на обявяване в Търговския регистър на поканата за свикване на Общото събрание, както и на интернет страницата на Дружеството www.icpd.bg.

III. Участвали в заседанието лица

Членове на Съвета на директорите:



Величко Клингов



Цветелина Христова



„АХЕЛОЙ 2012“ ЕООД

(представявано от управителя
Николай Чергиланов)