

<p style="text-align: center;"><b>ПРОТОКОЛ</b></p> <p style="text-align: center;"><b>ОТ ЗАСЕДАНИЕ НА РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА "СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН" АД</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>MINUTES</b></p> <p style="text-align: center;"><b>FROM THE REGULAR ANNUAL GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS OF SOFIA HOTEL BALKAN JSC</b></p>
<p>Днес, 15 юли 2008 г., от 10.00 ч., по седалището на дружеството в гр. София, пл."Света Неделя" № 5, се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на "София Хотел Балкан" АД.</p>	<p>Today, July 15, 2008 at 10.00 am the regular annual General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC was held at the company's headquarters in Sofia, 5 Sv. Nedelya Sq.</p>
<p>Заседанието на Общото събрание на акционерите бе надлежно проведено в уговорения ден и час. Предвид нарочната оторизация, направена от председателя на Съвета на директорите, председател на Общото събрание, съобразно чл.19 от Устава на дружеството, беше друг член на Съвета на директорите – г-н Панайот Тонев.</p>	<p>The General Meeting of Shareholders was duly held on the announced date and time. In accordance with Art.19 of the Articles of Association of the company and on the grounds of the special authorization by the Chairman of the BOD, Mr. Panayot Tonev, member of the Board of Directors, chaired the Meeting.</p>
<p>Председателят на Общото събрание обяви, че съобразно данните за представените на Общото събрание 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: <b>332551</b> акции от общо 478 536, представляващо <b>69.49 %</b> от капитала на дружеството. Списъкът на представените акции е приложен съответно и представлява неразделна част от настоящия протокол.</p>	<p>The Chairman of the General Meeting, Mr. Tonev declared that pursuant to the information regarding the number of shares present at the General Meeting, and to Art. 227 of the Commercial Act 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 present at the Meeting, that is: <b>332551</b> shares, out of a total of 478 536, which is <b>69.49 %</b> of the company's capital. The quorum is established on the grounds of the signatures in the list of attending shareholders, attached hereto and integral part of the Minutes.</p>
<p>Председателят представи гостите на тазгодишното Общо събрание и членове на Съвета на директорите: г-жа Росица Ботева</p>	<p>The Chairman introduced the guests of this year General meeting and the members Board of Director: Mrs. Rositca Boteva –</p>

– представител на “Прайсуотърхаус Купърс Одит ООД” – специализирано одиторско предприятие, г-н Милен Русев от адвокатска кантора „PI Partners”, г-н Димитри Константинопулос – зам. председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен Директор на дружеството и г-н Панайот Тонев – член на Съвета на Директорите . Присъствието на гостите на заседанието на Общото събрание на акционерите беше подложено на гласуване, от което стана видно, че оставането на гостите на събраниято се приема с мнозинство от **332 551** акции, отразено в протокола.

За секретар бе избран г-н Петър Панайотов и за преброители на гласовете при гласуване: Емил Антонов, Кристина Ковачева и Марина Арнаудова. Решението беше взето с мнозинство от **332 551** акции, отразено в протокола.

Заседанието на Общото събрание протече при следния дневен ред:

1. Доклад на СД за дейността на дружеството през 2007 г. и Консолидирания Доклад за дейността на Дружеството през 2007г. Предложение за решение: ОС приема доклада на СД за дейността на дружеството през 2007 г. и Консолидирания Доклад за дейността на Дружеството през 2007г.,

2. Одобряване на годишния консолидиран финансов отчет за 2007г. и годишния финансов отчет за 2007г., проверени и заверени от регистрирания одитор. Предложение за решение: ОС одобрява годишния финансов отчет за 2007 г., и годишния консолидиран финансов отчет за 2007г.

3. Отчет на директора за връзки с

representative of “Pricewaterhouse Coopers Audit Ltd.” - certified public auditors, Mr. Milen Rusev from the PI Partners law office, Mr. Dimitri Konstantopoulos – Vice- Chairman of the Board of Directors and Executive Director of the Company and Mr. Panayot Tonev – member of the Board of Directors. The presence of the guests was approved by the General Meeting with the majority of **332 551** shares, recorded in the Minutes.

The Chairman of the Meeting, Mr. Tonev, proposed Mr. Petar Panajotov for a secretary of the General Meeting and Emil Antonov, Kristina Kovacheva and Marina Arnaudova – counters of the votes. The resolution was approved unanimously.

The General Meeting of Shareholders followed the was held as per the following agenda:

1. Report of the Board of Directors on the activity of the company in 2007.and Consolidated report of the Board of Directors on the activity of the company in 2007. Proposal for Decision: The General Meeting accepts the report of the Board of Directors for the activity of the company in 2007. and the Consolidated report of the Board of Directors on the activity of the company in 2007

2. Approval of the annual financial statements and the consolidated annual financial statements of the company for 2007 audited and verified by the registered auditor. Proposal for decision: The General Meeting approves the annual financial statements and the consolidated annual financial statements of the company for 2007 audited and verified by the registered auditor.

3. Report of the Director for Relations with

<p>инвеститорите за дейността ѝ през 2007 г. <u>Предложение за решение:</u> ОС приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за дейността ѝ през 2007 г.,</p> <p>4. Предложение на СД относно разпределяне на печалбата за 2007 г. <u>Предложение за решение:</u> Дружеството не изплаща дивиденди, тъй като няма печалба от дейността си през 2007 г.,</p> <p>5. Освобождаване на членовете на СД от отговорност за дейността им през 2007 г. <u>Предложение за решение:</u> ОС освобождава членовете на СД от отговорност за дейността им през 2007 г.</p> <p>6. Назначаване на регистриран одитор за проверка и заверяване на годишните финансови отчети за 2008 г. <u>Предложение за решение:</u> ОС назначава предложения от СД регистриран одитор “Прайсуотърхаус Купърс Одит ООД”, гр. София, специализирано одиторско предприятие, за проверка и заверяване на годишните финансови отчети за 2008 г.</p> <p>7. Разни</p>	<p>Investors on her activity as such in 2007. <u>Proposal for Decision:</u> The General Meeting accepts the report of the Director for Relations with Investors on her activity as such in 2007.</p> <p>4. Proposal of the Board of Directors on the distribution of the 2007 profit. <u>Proposal for decision:</u> The Company shall not pay dividends as it has no profit from its activity in 2007.</p> <p>5. Relieving the Members of the Board of Directors from liability for their activity during 2007. <u>Proposal for decision:</u> The General Meeting relieves the Members of the Board of Directors from liability for their activity during 2007.</p> <p>6. Appointment of a registered auditor for audit and verification of the annual financial statements for 2008. <u>Proposal for decision:</u> The General Meeting appoints the registered auditor proposed by the Board of Directors “Pricewaterhouse Coopers Audit Ltd.”, Sofia – certified public accountants for audit and verification of the annual financial statements for 2008.</p> <p>7. Miscellaneous.</p>
<p>Председателят на Общото събрание потвърди, че поканата за провеждане на общо събрание на акционерите е обявена в Търговския Регистър към Агенция по Вписванията и е публикувана на 02.06.2008 г. в един централен ежедневник – в-к “Новинар”.</p>	<p>The Chairman of the General Meeting declared that the announcement was published in the Commercial Register and in one national daily newspaper – “Novinar” on June 02, 2008.</p>
<p>По така определения дневен ред бяха взети следните решения:</p>	<p>The following resolutions have been adopted unanimously under the present agenda:</p>
<p>По т.1 от дневния ред думата взе г-н Панайот Тонев – член на Съвета на директорите на дружеството, който представи доклада на Съвета на</p>	<p>Under Item 1 of the agenda Mr. Panayot Tonev, member of the BoD of the company took the floor and presented the report of the BoD on the economic activity of the company</p>

директорите за дейността на дружеството за 2007 г. и Консолидирания Доклад за дейността на Дружеството през 2007г. Тъй като нямаше въпроси и разисквания, се пристъпи към гласуване. В резултат на гласуването Общото събрание на акционерите взе следното	in 2007. and Consolidated report of the Board of Directors on the activity of the company in 2007 As there were no questions and comments the General Meeting moved on to a vote. Based on the results of the vote, the General Meeting of Shareholders adopted the following
<b>РЕШЕНИЕ №1/15.07.2008 г.</b>	<b>RESOLUTION No 1/15.07.2008</b>
Днес, 15 юли 2008 г., Общото събрание 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  РЕШИ:  Приема доклада на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2007 г. и Консолидирания Доклад за дейността на Дружеството през 2007г. с мнозинство от 332 339 акции, представляващо 99.94 % от представените на събранието акции, отразено в протокола.	Today, 15.07.2008, the General Meeting of Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC, by means of an open vote, took the following resolution regarding Item 1 of the agenda, on the grounds of Art.231 of the Commercial Act and Art. 24 of the Articles of Association of the Company:  The General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC accepts the report of the BoD on the company's activities in 2007 and the Consolidated report of the BoD on the company's activities in 2007 with a majority of 332 339 shares, which is 99.94 % of the represented shares, as recorded in the minutes.
По т.2 от дневния ред нямаше въпроси и разисквания и се пристъпи към гласуване. В резултат на гласуването Общото събрание на акционерите взе следното	Under item 2 of the agenda there were no questions and comments the General Meeting moved on to a vote. Based on the results of the vote, the General Meeting of Shareholders adopted the following
<b>РЕШЕНИЕ №2/15.07.2008 г.</b>	<b>RESOLUTION No 2/15.07.2008</b>
Днес, 15 юли 2008 г., Общото събрание 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  РЕШИ:  Приема и одобрява заверения годишен консолидиран финансов отчет и заверения	Today, 15.07.2008, the General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC, by means of an open vote, took the following resolution regarding Item 2 of the agenda and on the grounds of Art 231 of the Commercial Act, and the Art 24 of the Articles of Association of the company:  The General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC accepts and approves

<p>годишен финансов отчет за 2007 г. с мнозинство от <b>332 100</b> акции, представляващо <b>99.86 %</b> от представените на събранието акции, отразено в протокола.</p>	<p>the annual financial statements and the consolidated annual financial statements of the company for 2007 with a majority of <b>332 100</b> shares, which is <b>99.86 %</b> of the represented shares, as recorded in the minutes.</p>
<p>По т.3 от дневния ред нямаше въпроси и изказвания и се пристъпи към гласуване. В резултат на гласуването стана видно, че Общото събрание на акционерите взема следното</p>	<p>Under item 3 of the agenda there were no questions and comments the General Meeting moved on to a vote. Based on the results of the vote, the General Meeting of Shareholders adopted the following</p>
<p align="center"><b>РЕШЕНИЕ №3/15.07.2008 г.</b></p>	<p align="center"><b>RESOLUTION No 3/15.07.2008</b></p>
<p>Днес, 15 юли 2008 г., Общото събрание 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</p> <p>РЕШИ:</p> <p>Приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за дейността ѝ през 2007 г. с мнозинство от <b>332 339</b> акции, представляващо <b>99.94 %</b> от представените на събранието акции, отразено в протокола.</p>	<p>Today, 15.07.2008, the General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC, after an open vote ballot, took the following resolution regarding item 3 of the agenda on the grounds of Art 231 of the Commercial Act and the Art 24 of the Articles of Association of the company:</p> <p>The General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC accepts the report of the Director for Relations with Investors of the company for her activity in 2007 with a majority of <b>332 339</b> shares, which is <b>99.94 %</b> of the represented shares, as recorded in the minutes.</p>
<p>По т.4 от дневния ред думата взе г-н Панайот Тонев – член на Съвета на директорите на дружеството, който представи на присъстващите предложението на Съвета на директорите относно разпределянето на печалбата за 2007 г. Тъй като по тази точка от дневния ред нямаше въпроси и изказвания, се пристъпи към гласуване. В резултат на гласуването стана видно, че Общото събрание на акционерите взема следното</p>	<p>Under Item 4 of the agenda the floor was given to Mr. Tonev – a member of the Board of Directors, who presented before the General Meeting the proposal of the Board of Directors for distribution of the net profit of the company for 2007. Without discussion the General Meeting of the Shareholders adopted the following</p>
<p align="center"><b>РЕШЕНИЕ №4/15.07.2008 г.</b></p>	<p align="center"><b>RESOLUTION No 4/15.07.2008</b></p>

<p>Днес, 15 юли 2008 г., Общото събрание 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</p> <p><b>РЕШИ:</b> Дружеството реши да не изплаща дивиденди, тъй като няма печалба от дейността си през 2007г., с мнозинство от <b>331 694</b> акции, представляващо <b>99.74 %</b> от представените на събранието акции, отразено в протокола.</p>	<p>Today, 15.07.2008, the General Shareholders Meeting of Sofia Hotel Balkan JSC, by means of an open vote, took the following resolution regarding item 4 of the agenda on the grounds of Art 231 of the Commercial Act and the Art 24 of the Articles of Association of the company:</p> <p>The Company shall not pay dividends as it has no profit from its activity in 2007. with a majority of <b>331 694</b> shares, which is <b>99.74 %</b> of the represented shares, as recorded in the minutes.</p>
<p>По т.5 от дневния ред думата беше дадена отново на г-н Панайот Тонев – член на Съвета на директорите на дружеството, който представи на присъстващите предложението за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2007 г. Тъй като по тази точка от дневния ред нямаше въпроси и изказвания, се пристъпи към гласуване. В резултат на гласуването стана видно, че Общото събрание на акционерите взема следното</p>	<p>Under Item 5 of the agenda Mr. Tonev - member of the Board of Directors presented before the General Meeting the proposal for relieving the Members of the Board of Directors from liability for their activity during 2007.</p> <p>Without discussion the General Meeting of the Shareholders adopted the following:</p>
<p><b>РЕШЕНИЕ №5/15.07.2008 г.</b></p>	<p><b>RESOLUTION No 5/15.07.2008</b></p>
<p>Днес, 15 юли 2008 г., Общото събрание 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</p> <p><b>РЕШИ:</b> Освобождава членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2007 г. с мнозинство от <b>332 321</b> акции, представляващо <b>99.93 %</b> от представените акции, отразено в протокола.</p>	<p>Today, 15.07.2008, the General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC, by means of an open vote, took the following resolution regarding item 5 of the agenda, on the grounds of Art 231 of the Commercial Act and the Art 24 of the Articles of Association of the company:</p> <p>The General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC relieves the Members of the Board of Directors from liability for their activity during 2007. The resolution was taken with a majority of <b>332 321</b> shares, which is <b>99.93 %</b> of the represented shares, as recorded in the minutes.</p>

По т.6 от дневния ред думата беше дадена на г-ца Десислава Ялъмова – главен счетоводител на дружеството, която запозна присъстващите с предложението на Съвета на директорите за избор на регистриран одитор за проверка и заверяване на годишните финансови отчети за 2008 г. Тъй като по тази точка от дневния ред нямаше въпроси и изказвания, се пристъпи към гласуване. В резултат на гласуването стана видно, че Общото събрание на акционерите взема следното	Under Item 6 of the agenda Ms. Yalamova, Chief Accountant of the company took the floor again and presented the proposal of the Board of Directors to appoint a registered auditor for year 2008.  Without discussion the General Meeting of the Shareholders adopted the following:
<b>РЕШЕНИЕ №6/15.07.2008 г.</b>	<b>RESOLUTION No 6/15.07.2008</b>
Днес, 15 юли 2008 г., Общото събрание 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  РЕШИ:  Избира регистриран одитор за проверка и заверяване на годишните финансови отчети за 2008 г. “Прайсуотърхаус Купърс Одит” ООД, специализирано одиторско предприятие по Закона за независимия финансов одит, с мнозинство от <b>332 551</b> акции, представляващо <b>100 %</b> от представените акции, отразено в протокола.	Today, 15.07.2008, the General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC, by means of open voting, took the following resolution regarding item 6 of the agenda, on the grounds of Art 231 of the Commercial Act and Art 24 of the Articles of Association of the company:  The General Meeting of the Shareholders of Sofia Hotel Balkan JSC nominates Pricewaterhouse Coopers Audit Ltd. – specialised audit enterprise within the meaning of the Act on Independent Financial Audit, for audit and certification of the annual financial statements for 2008, with a majority of <b>332 551</b> shares, which is <b>100 %</b> of the represented shares, recorded in the minutes.
По т.7 от дневния ред – Разни беше проведена кратка дискусия между акционерите. По тази точка не се проведе гласуване.	Under Item 7 of the agenda - Miscellaneous, the floor was given to the shareholders for a short discussion on the agenda of the meeting. The questions discussed required no voting.
С това дневният ред на Общото събрание бе изчерпан и заседанието бе закрито.	As the agenda was exhausted, the General Meeting was closed.

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

/П.Тонев/



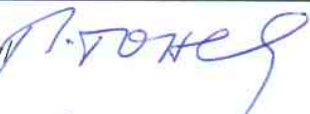
**СЕКРЕТАР:**

/П. Панайотов/



**CHAIRMAN:**

/P. Tonev/



**SECRETARY:**

/P. Panajotov/



**ПРЕБРОИТЕЛИ:**

1. Кристина Ковачева –



2. Емил Антонов –



3. Марина Арнаудова –



**COUNTERS OF THE VOTES:**

1. Kristina Kovacheva –



2. Emil Antonov –



3. Marina Arnaudova –

