

<p style="text-align: center;">ПРОТОКОЛ от заседание на Съвета на директорите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД</p>	<p style="text-align: center;">MINUTES Of a Meeting of the Board of Directors of “ALPHA BULGARIA” JSC</p>
<p>Днес, 13.05.2010г., в 11'00 часа, в град София, на адрес ул. «Георги Сава Раковски» №130, ет.1, ап.4 се проведе заседание на Съвета на директорите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 200845765, със седалище и адрес на управление – гр. София, 1000 район Средец, ул. «Георги Сава Раковски» №130, ет.1, ап.4, /”Дружеството”/.</p> <p>На заседанието присъстваха всички членове на Съвета на директорите, както следва:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ, ЕГН 7912276789, лична карта № 188458445, издадена на 19.01.2005г., от МВР – София; 2. ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА, ЕГН 7901319092, лична карта № 625791048, издадена на 07.05.2009г., от МВР – София; 3. ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ, ЕГН 7907191861, с лична карта № 626179086, издадена на 23.09.2009г., от МВР – София; <p>СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ бе единодушно избран за Председател на събранието. За Секретар на събранието единодушно бе избрана ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА.</p> <p>Членовете на Съвета потвърдиха, че всички изисквания съгласно Устава на Дружеството и българското право за надлежно провеждане на заседанието и за вземането на валидни решения са изпълнени.</p> <p>Членовете на Съвета на директорите гласуваха с единодушие заседанието да бъде проведено при следния</p> <p style="text-align: center;">ДНЕВЕН РЕД:</p>	<p>On 13.05.2010, at 11'00 o'clock, in Sofia, at 130 “Georgi Sava Rakovski” St., fl.1, ap.4, a meeting of the Board of Directors of “ALPHA BULGARIA” JSC, a joint stock company, registered in the Commercial Register with the Registry Agency under Unified Identification Code 200845765, with seat and headquarters' address at - Sofia, 1000 District Sredets, 130 “Georgi Sava Rakovski” St., fl.1, ap.4 /”the Company”/, was held.</p> <p>The meeting was attended by all members of the Board of Directors as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. STEFAN MARKOV GUGUSHEV, PIN 7912276789, ID card № 188458445, issued on 19.01.2005 by Ministry of Interior - Sofia; 2. ELENA NENOVA NENOVA, PIN 7901319092, ID card № 625791048, issued on 07.05.2009 by Ministry of Interior - Sofia; 3. EVGENI IVANOV NAIDENOV, PIN 7907191861, with ID card № 626179086, issued on 23.09.2009 by Ministry of Interior - Sofia; <p>STEFAN MARKOV GUGUSHEV was unanimously appointed as Chairman of the meeting. As Secretary of the meeting was unanimously elected ELENA NENOVA NENOVA.</p> <p>The directors confirmed that all requirements under the Statute of the Company and the Bulgarian law for holding the meeting and passing valid resolutions have been fulfilled.</p> <p>The members of the Board of Directors voted unanimously that the meeting shall be held under the following</p> <p style="text-align: center;">AGENDA:</p>

1. Обсъждане, подготовка и взимане на решение за свикване на Редовно Общо събрание на акционерите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД;

2. Разни;

След дискутиране на точките от Дневния ред, Съветът на директорите единодушно взе следните

РЕШЕНИЯ:

По т. 1 от Дневния ред:

Съветът на директорите, на основание чл.223 от ТЗ и във връзка с чл.115, ал.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, свиква Редовно Общото събрание на акционерите на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД, което ще се проведе на **21.06.2010г.**, от **12.00** часа в седалището на дружеството в гр. София, ул."Г.С. Раковски" № 130, ет.1, ап.4, при следния Дневен ред:

1. Приемане на доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2009г.; Проект за решение – ОС приема доклада на Съвета на директорите за дейността и управлението на дружеството за 2009г.;

2. Приемане на доклада на регистрирания одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2009г.; Проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2009г.;

3. Одобряване и приемане на проверения и заверен Годишен финансов отчет на дружеството за 2009г.; Проект за решение – ОС одобрява и приема проверения и заверен Годишен финансов отчет на Дружеството за 2009г.;

4. Вземане на решение относно финансовия

1. Discussing, preparing and adopting a resolution on convocation of a Regularly General Meeting (GM) of the Shareholders of "ALPHA BULGARIA" JSC;

2. Miscellaneous;

After considering the items of the Agenda the Board of Directors passed unanimously the following

RESOLUTIONS:

Under point 1 of the Agenda:

The Board of the directors, on the ground of art.223 of the Commercial act in connection with art.115, para.1 of the Public offering of shares act convokes a Regularly General Meeting of the Shareholders of "ALPHA BULGARIA" JSC which shall be held on **21.06.2010**, at **12'00** a.m., at the managing address of the Company - Sofia, 130 "Georgi Sava Rakovski" St., fl.1, ap.4 under the following Agenda:

1. Adopting the report of the Board of Directors for the activity and the management of the Company for 2009; Draft resolution - GM approves the report of the Board of Directors for the activity and the management of the Company for 2009;

2. Adopting the report of the registered auditor for audit and certification of the Annual financial statements of the Company for 2009.; Draft resolution - GM approves the report of the registered auditor for audit and certification of the Annual financial statements of the Company for 2009;

3. Approval and adopting the audited and certified Annual financial statements of the company for 2009.; Draft resolution - GM approves and adopts the audited and certified Annual financial statements of the Company for 2009;

4. Adopting decision regarding the financial

<p>резултат на дружеството за 2009г.; <u>Проект за решение</u> - ОС приема предложението, направено от Съвета на директорите, реализираната загуба за 2009г. да бъде отнесена като непокрита загуба от минали години;</p> <p>5. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2009г.; <u>Проект за решение</u> – ОС освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на дружеството за дейността им през 2009г.;</p> <p>6. Определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2010г.; <u>Проект за решение</u> – ОС определя възнагражденията на членовете на Съвета на директорите през 2010г., съгласно направено предложение;</p> <p>7. Избор на регистриран одитор за 2010г.; <u>Проект за решение</u> – ОС избира МАРИЯ ВАКЛИНОВА – диплом 0353 за регистриран одитор на дружеството за 2010г.;</p> <p>8. Приемане на доклада на директора за връзки с инвеститорите за 2009г.; <u>Проект за решение</u> – ОС приема доклада на директора за връзки с инвеститорите за 2009г.;</p> <p>9. Избор на Одитен комитет на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД; <u>Проект за решение</u> – ОС приема решение функциите на Одитен комитет на Дружеството да се изпълняват от Съвета на директорите.</p> <p>10. Избор на Председател на Одитния комитет на Дружеството; <u>Проект за решение</u> – ОС избира Стефан Марков Гугушев за Председател на Одитния комитет на „АЛФА БЪЛГАРИЯ“ АД;</p> <p>11. Определяне мандата на Одитния комитет на Дружеството; <u>Проект за решение</u> – ОС определя 3-годишен мандат на Одитния комитет на Дружеството;</p>	<p>results of the Company for 2009; <u>Draft resolution</u> - GM approves the proposal made by the Board of Directors the realized financial loss for 2009 to be reported as uncovered loss from previous years;</p> <p>5. Releasing the members of the Board of Directors from responsibility for their activities in 2009; <u>Draft resolution</u> - GM releases the members of the Board of Directors from responsibility for their activities in 2009;</p> <p>6. Determination the remuneration of the members of the Board of Directors for 2010; <u>Draft resolution</u> – GM determines the remuneration of the members of the Board of Directors in 2010 in accordance to the made proposal;</p> <p>7. Appointment of registered auditor for 2010; <u>Draft resolution</u> – GM appoints MARIA VAKLINOVA – diploma 0353 as a registered auditor of the Company for 2010;</p> <p>8. Approval the report of the investors relations director for 2009; <u>Draft resolution</u> – GM approves the report of the investors relations director for 2009;</p> <p>9. Appointment of an Audit Committee of “ALPHA BULGARIA” JSC; <u>Draft resolution</u> – GM adopts a resolution the functions of an Audit Committee to be performed by the Board of the Directors;</p> <p>10. Appointment of Chairmen of the Audit Committee; <u>Draft resolution</u> – GM appoints Stefan Markov Gugushev for Chairmen of the Audit Committee of “ALPHA BULGARIA” JSC;</p> <p>11. Determination the mandate of the Audit Committee; <u>Draft resolution</u> – GM. determines 3 year mandate of the Audit Committee of the Company;</p>
---	---

<p>12. Разни;</p> <p><u>По т. 2 от Дневния ред:</u></p> <p>Възлагане на изпълнителния директор на Дружеството – Евгени Иванов Найденов, да извърши всички необходими правни и фактически действия за надлежно свикване на Редовното Общото събрание на акционерите и да обяви поканата по реда на чл.223, ал.3 от ТЗ в търговския регистър, както и да я оповести по реда на чл.100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК най – малко 30 дни преди откриване на заседанието, да изпрати последната, заедно с писмените материали на Комисията за финансов надзор и регулирания пазар, както и да я публикува на интернет страницата на дружеството.</p> <p>Поканват се всички акционери на "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД, гр. София, да вземат участие в Редовното Общо събрание лично или чрез упълномощени от тях представители.</p> <p>На основание чл.115, ал.2, т.1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Съветът на директорите на Дружеството уведомява, че общият брой на акции от капитала на Дружеството и правата на глас в Общото събрание на акционерите към датата на свикване на Редовното Общо събрание е 50 000. Една акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Всички акции от капитала на дружеството са от един и същи клас и дават еднакви права.</p> <p>Всички акционери имат право да участват в общото събрание и се поканват лично или чрез представител да участват в общото събрание.</p> <p>Акционерите, които повече от три месеца заедно или поотделно притежават най-малко пет на сто от капитала на "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД имат право да включват и други въпроси в дневния ред на Общото събрание и да правят предложения за решения по тези въпроси, както и да правят предложения за решения по</p>	<p>12. Miscellaneous;</p> <p><u>Under point 2 of the Agenda:</u></p> <p>Assigns the executive director of the Company - Evgeni Ivanov Naidenov to carry out any necessary actions as a matter of fact and law for the duly convocation of the Regularly General meeting of the shareholders, including to promulgate the invitation as per art.223, para.3 of the Commercial act in the commercial register, as well as to disclose the invitation as per the procedure of art.100s, para.1 and 3 of POSA at least 30 days before opening of the meeting, to send the invitation together with the materials to the Financial Supervision Commission and the regulated market, as well as to display the invitation on the web site of the Company.</p> <p>All shareholders in "ALPHA BULGARIA" AD are invited to take participation in the Regularly General Meeting personally or through their authorized representatives.</p> <p>On the grounds of art.115, para.2, item 1 of POSA, the Board of Directors of the Company, hereby informs that the total number of shares of the Company's capital and the voting rights of the shareholders in the general meeting up to the date of convocation of the Regularly General meeting is 50 000. A share provides one voting right in the General meeting of the shareholders. All shares of the company's capital are from same class and provide equal rights.</p> <p>All shareholders are entitled to participate in the General meeting and are invited personally or through a representative to participate in General meeting.</p> <p>The shareholders holding more than three months together or separately for at least five percent of the capital of „ALPHA BULGARIA” AD may include other issues in the agenda of the General meeting and to make proposals for decisions on these matters, as well as to make proposals for decisions on already included issues in the agenda of the</p>
---	--

<p>вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ. Крайният срок за упражняването на тези права по реда на чл. 223а от ТЗ е не по-късно от 15 дни преди деня на откриване на Общото събрание, в който срок списъкът на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения трябва да бъдат представени за обявяване в Търговския регистър. В тези случаи най-късно на следващия работен ден след обявяването в Търговския регистър акционерите представят на Комисията за финансов надзор (КФН) и по седалището и адреса на управление на "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД списъка с допълнително включените въпроси, предложенията по тях и всички предложения за решения по вече включени въпроси в дневния ред, както и всички писмени материали по тях.</p>	<p>General meeting as per art. 223a of the Commercial act. The deadline for exercise of these rights under art. 223a of the CA is not later than 15 days before opening of the General meeting, at which term the list of issues, which shall be included in the agenda and the draft resolutions, to be submitted for promulgation at the commercial register. In these cases, no later than next business day after the promulgation in the commercial register, the shareholders present the Financial Supervision Commission (FSC) and on the seat and address of „ALPHA BULGARIA” AD the list with the included additional issues, the proposals and all proposals for decisions on already included issues in the agenda, as well as all written material related to the General meeting.</p>
<p>Акционерите с право на глас, съответно техните представители имат право да поставят въпроси по време на Общото събрание, както и въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството.</p>	<p>The shareholders with a voting right, respectively their representatives may raise issues during the General meeting, as well as issues concerning economic and financial situation and the commercial activity of the company.</p>
<p>Правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път са:</p>	<p>The requirements for voting by a representative, the draft of the power of attorney in favour of a proxy, as well as the ways through which the company will be informed about the empowerments made through electronically methods are:</p>
<p>Акционерите с право на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез упълномощен представител с изрично нотариално заверено писмено пълномощно за конкретното Общо събрание по образец съгласно изискванията на чл.116, ал.1 от ЗППЦК. Образецът на писмено пълномощно за участие и гласуване в общото събрание е представен на хартиен носител в материалите за Общото събрание и може да бъде получен на адреса на дружеството и на Интернет страницата на Дружеството – www.alphabulgaria.com.</p>	<p>The shareholders with voting right attend the General meeting personally or through an authorized representative with express written notarized power of attorney for the particular General meeting as per art.116, para.1 of POSA. The draft of the written power of attorney for participation and voting in the General meeting is presented in paper in the materials for the General meeting and can be obtained at the address of the company and the website of the company - www.alphabulgaria.com.</p>
<p>Пълномощникът е длъжен да упражнява</p>	<p>The proxy shall exercise the voting right in</p>

правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. В случаите, когато в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Уведомяването за участие и упражняване на право на глас в Редовното Общо събрание чрез пълномощник може да се извърши и чрез електронни средства. Акционерите уведомяват "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД за извършеното от тях упълномощаване чрез електронни средства по следния начин:

- Писменото пълномощно (по предоставения образец), подписано собствено ръчно от упълномощителя, се сканира и файлът се подписва като електронен документ с универсален електронен подпис на упълномощителя.

- Упълномощителят уведомява по електронен път "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД за изготвеното пълномощно, като изпраща файла, съдържащ пълномощното, подписан с универсалния електронен подпис като прикачен файл чрез електронна поща на адрес: ird@alphabulgaria.com, заедно със сканирани и записани в PDF формат и също подписани с универсалния електронен подпис удостоверение за актуална регистрация на дружеството и решение на управителния орган, компетентен да вземе решение за упълномощаването за акционерите - юридически лица.

- Упълномощаването чрез електронни средства, извършено по гореописания начин, следва да бъде получено в "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД на посочения e-mail адрес в един от двата

accordance with the instructions of the shareholder, included in the power of attorney. In cases when in the power of attorney is not specified the manner of voting on the issues of the agenda, should be noted that the proxy is entitled to decide whether and how to vote at his discretion. The proxy may represent more than one shareholder in the General meeting of the public company. In this case, the proxy may vote differently on the shares owned by individual shareholders, which represents.

Notification for participation and exercising of voting rights in the Regularly General Meeting by proxy may be made by electronic means. The shareholders shall inform ALPHA BULGARIA JSC for their empowerment through electronic means as follows:

- The written power of attorney (as per the provided draft) signed by the authorizer is scanned and the file is signed as an electronic document with electronic signature of the authorizer.

- The authorizer notifies electronically ALPHA BULGARIA AD for the prepared power of attorney by sending a file containing the power of attorney signed by the universal electronic signature as an attachment via e-mail to the following address: ird@alphabulgaria.com, together with scanned and saved in PDF format and also signed with the universal electronic signature certificate for current legal status of the company and the decision of the governing body competent to decide on the authorization regarding those shareholders which are legal entities.

- Authorization by electronic means, carried out as per the above should be received by ALPHA BULGARIA JSC on the above mentioned e-mail address in one of the two working days before the

<p>работни дни преди деня на Общото събрание, но не по-късно от 17.30 часа на работния ден. Предлагащ деня на Общото събрание.</p>	<p>General meeting, but not later than 17.30 p.m. of the working day preceding the day of the General meeting.</p>
<p>Независимо от начина на упълномощаването, всички пълномощни за участие и гласуване в Общото събрание на акционерите чрез пълномощник следва да бъдат представени на дружеството в оригинал на хартиен носител със собственоръчния подпис на упълномощителя, заедно с необходимите (заверени или в оригинал) приложения, най-късно при регистрацията на пълномощника за участие в Общото събрание в деня на провеждането му.</p>	<p>Regardless of the empowerment method, all power of attorney for participation and voting at the General meeting by proxy should be presented to the company in original paper with signature of the authorizer, together with the necessary (in original or certified) enclosures, latest in the registration of the proxy to participate in the General meeting on the day of the meeting.</p>
<p>Преупълномощаването с правата по предоставените пълномощни, както и пълномощно, дадено в нарушение на правилата на чл. 116. ал. 1 от ЗППЦК е нищожно.</p>	<p>Reauthorization of the rights granted with the power of attorney, as well as power of attorney granted in violation of art.116, para.1 of POSA is void.</p>
<p>Правото на глас може да се упражнява само от лицата, вписани като акционери в Книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД 14 дни преди датата на Общото събрание.</p>	<p>The voting right may be exercised only by persons registered as shareholders in the Book of shareholders led by the Central Depository AD 14 days before the General meeting.</p>
<p>Регистрацията на акционерите или техните пълномощниците за участие в Общото събрание започва в 10.45 часа, в деня на събранието 21.06.2010г. и приключва в 11.45 часа на същия ден, на мястото на провеждане на Общото събрание. Физическите лица акционери следва да представят документ за самоличност, а при представителство - и изрично пълномощно за конкретното общо събрание. Юридическите лица представят удостоверение за актуално състояние, както и изрично писмено пълномощно за конкретното общо събрание в случаите, когато юридическото лице не се представлява от законния си представител.</p>	<p>The registration of the shareholders or their proxies to attend the General meeting starts at 10.45 a.m. on the day of the meeting 21.06.2010 and ends at 11.45 a.m. at the same day, at the place where the General meeting is held. Individual shareholders must present an identity document and in case of representation - express power of attorney for the particular general meeting. The legal entities provide a certificate of good standing, as well as written power of attorney for a particular general meeting, when the entity is not represented by its legal representative</p>
<p>Писмените материали, свързани с дневния ред, поканата и образецът на пълномощно за представителство на акционер са на разположение на акционерите всеки работен ден от 09.00 до 18.00 часа на адреса на управление на Дружеството.</p>	<p>The written materials related to the agenda, the invitation and the draft of the power of attorney for representation of shareholder are available to shareholders every working day from 09.00 to 18.00 to the management address of the Company.</p>

<p>Писмените материали и свързаните с тях документи за Общото събрание на акционерите, както и правилата за условията и реда за получаване пълномощни чрез електронни средства, са на разположение на акционерите на Интернет страницата на Дружеството – www.alphabulgaria.com.</p>	<p>The written materials and related documents for the General meeting, as well as the requirements for obtaining a power of attorney by electronic means are available to the shareholders on the Company's website - www.alphabulgaria.com.</p>
<p>При липса на кворум Общото събрание ще се проведе на 06.07.2010г., от 12'00 часа, на същото място и при същия Дневен ред в съответствие с чл.227, ал.3 от Търговския закон, като събранието ще бъде законно независимо от представения на него капитал.</p>	<p>In the absence of quorum the General Meeting shall take place on 06.07.2010, at the same place at 12'00 o'clock, with the same Agenda pursuant to art.227, para.3 of the Commercial act, as the meeting shall be consider as legal regardless of the number of the presented shareholders.</p>
<p>По горните решения не бяха направени каквито и да било възражения.</p>	<p>No objections were made in respect of the above resolutions.</p>
<p>С вземането на горните решения, Дневният ред бе изчерпан и заседанието бе закрито.</p>	<p>With passing the above resolutions, the Agenda was exhausted and the meeting was closed</p>

Съвета на директорите на "АЛФА БЪЛГАРИЯ" АД / Board of Directors of ALPHA BULGARIA JSC:

СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ / STEFAN MARKOV GUGUSHEV

ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА / ELENA NENOVA NENOVA

ЕВГЕНИ ИВАНОВ НАЙДЕНОВ / EVGENKIVANOV NAYDENOV

Председател / Chairman:

СТЕФАН МАРКОВ ГУГУШЕВ / STEFAN MARKOV GUGUSHEV

Секретар / Secretary:

ЕЛЕНА НЕНОВА НЕНОВА / ELENA NENOVA NENOVA