

**MINUTES FROM
THE GENERAL MEETING OF THE BONDHOLDERS OF
“INTERCAPITAL PROPERTY DEVELOPMENT” ADSIC**

I. CONSTITUTION OF THE GENERAL MEETING OF BONDHOLDERS
1.1. Date and place of the Meeting:
<p>25th September 2017, 14.00 h. Sofia, 7A Aksakov Str., fl. 4</p> <p>Following the registration of bondholders present on the list provided by Central Depository AD, the General Meeting of bondholders was opened at 14:10h by Mr. Ognyan Ganev in his capacity of representative of INVESTBANK AD, UIC: 831663282 – representative of the bondholders of the corporate bond issue with ISIN code BG2100019079 issued by Intercapital Property Development ADSIC.</p>
1.2. Findings concerning the regularity of the General Meeting
<p>Mr. Ognyan Ganev found that:</p> <p>The General Meeting of bondholders has been duly convened in accordance with the requirements of the Commercial Act by the means of an invitation from the trustee of bondholders, published in the Commercial Registry of the Registry Agency with file № 20170912135558.</p>
1.3. Quorum
<p>Following a check of the registration for participating in the General Meeting of bondholders, Mr. Vanyov announced that 3449 (three thousand four hundred and forty nine) bonds, representing 68.40% (sixty eight point forty percent), of the bond issue with ISIN code BG2100019079 are present at the General Meeting of bondholders and as such the General Meeting can be legally held.</p>
1.4. Other persons present who are not bondholders:
<p>Mr. Ognyan Ganev proposed to the General Meeting the admission of the following persons who are not bondholders to take part in the Meeting so as to assist its work: Viktor Tokushev, lawyer.</p> <p style="text-align: center;">The General Meeting unanimously resolved that:</p> <p>Viktor Tokushev shall be admitted.</p>
1.5. Election of Chairman, Secretary and Teller:
<p>Mr. Ognyan Ganev proposed Mr. Viktor Tokushev to be elected as a Chairman of the General Meeting of Bondholders, Ms Teodora Nikolova, attorney, to be elected as a Secretary-teller.</p> <p>No other motions were proposed.</p> <p>Mr. Ganev's proposition was put to vote.</p> <p style="text-align: center;">The General Meeting unanimously resolved:</p>

Chairman of the General Meeting of bondholders – Mr. Viktor Tokushev				
Secretary – teller – Ms. Teodora Nikolova				
1.6. Powers of Attorney presented:				
<p>In compliance with Art. 214, paragraph 5 in connection with art. 226 of the Commercial Act, the chairman of the General Meeting of bondholder informed the bondholders that the following powers of attorney are presented:</p> <p>In the name of Margarita Boneva Boneva;</p> <p>In the name of Ivan Stoyanov Ivanov;</p> <p>In the name of Ivo Ventsislavov Zahariev;</p> <p>In the name of Anton Vladimirov Domozetsky;</p> <p>In the name of Boncho Penev Ivanov;</p> <p>In the name of Teodora Nikolaeva Yakova;</p> <p>In the name of Radoslava Georgieva Maslarska</p>				
1.7. Members of the Board of Directors present:				
<p>Mr. Viktor Tokushev, the Chairman of the General Meeting of the bondholders, informed the bondholders that the General Meeting is attended by the following members of the Board of Directors:</p> <p>Mr. Velichko Klingov – Executive member (Executive Director) of the Board of Directors;</p>				
1.8. Agenda as announced in the invitation for convocation of the General Meeting:				
<p>Mr. Viktor Tokushev, the Chairman of the General Meeting of the bondholders presented the agenda as announced in the invitation for convocation of the General Meeting:</p> <p>„Item one: Consent to rescheduling and restructuring of the obligations of the issue of corporate bonds with ISIN code BG2100019079, through renegotiation of part of the terms of the issue as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Increase the maturity of the issue by 24 months (from 14th August 2020 till 14th August 2022); 2. The schedule for amortization and interest payments are amended as follows: <ol style="list-style-type: none"> 2.1 The due principal and interest payment outstanding as of the date of the decision to renegotiate the terms of the issue in total amount of EUR 157,610 shall be capitalized as part of the principal of the bond loan. 2.2 Arrangement of a grace period of 2 (two) years for repayment of the principal on the bond loan from the maturity of the first principal payment, following the date of renegotiation of the terms of the issue. In relation to the agreed grace period, the principal is paid in the following installments: 				
	2019	2020	2021	2022
	Date/Amount (EUR)	Date/Amount (EUR)	Date/Amount (EUR)	Date/Amount (EUR)
		14.02. / 62,500	14.02./ 125,000	14.02./ 490,000

	14.05. / 62,500	14.05./ 125,000	14.05./ 490,000
	14.08. / 62,500	14.08./ 125,000	14.08./ 490,000
14.11./ 62,610	14.11. / 62,500	14.11./ 125,000	

2.3 Interest payments in the extended period:

Interest payments are due under the following conditions:

- a)** The agreed interest rate on the bond issue is reduced to 3.5% annually, as of 14.02.2018.
- b)** As of 14.02.2018, the proposed step of reducing the interest rate on the bond loan with the amount of 0.25% (zero point twenty five percent) will not apply.
- c)** Interest on the bond loan is payable every three months on the dates listed in the table below:

Date of interest payments	Number of days in interest period	Number of days	Interest rate	Amount of interest due (EUR)
14.11.2017	92	365	5.75%	33,082
14.02.2018	92	365	3.50%	20,137
14.05.2018	89	365	3.50%	19,480
14.08.2018	92	365	3.50%	20,137
14.11.2018	92	365	3.50%	20,137
14.02.2019	92	365	3.50%	20,137
14.05.2019	89	365	3.50%	19,480
14.08.2019	92	365	3.50%	20,137
14.11.2019	92	365	3.50%	20,137
14.02.2020	92	366	3.50%	19,531
14.05.2020	90	366	3.50%	18,569
14.08.2020	92	366	3.50%	18,431
14.11.2020	92	366	3.50%	17,882
14.02.2021	92	365	3.50%	17,379
14.05.2021	89	365	3.50%	15,746

14.08.2021	92	365	3.50%	15,174
14.11.2021	92	365	3.50%	14,071
14.02.2022	92	365	3.50%	12,968
14.05.2022	89	365	3.50%	8,364
14.08.2022	92	365	3.50%	4,323

3. Other conditions:

3.1 Ratio between Equity and Secured Debt: The Company undertakes to maintain a ratio between equity and secured debt, calculated by dividing the balance sheet equity capital of the Company to the sum of all collateralized obligations, not lower than 0.05 (zero point zero five) until the full payment of the bonds of this issue.

3.2 Maximum ratio of Liabilities to Assets according to their book value: The Company undertakes to maintain a maximum ratio of the book value of its Liabilities to the book value of its Assets at an amount of not more than 0.98 (zero point ninety eight) until the full payment of the bonds of this issue.

4. All other terms and conditions of the "Intercapital Property Development" ADSIC bond issue, except those expressly stated above, shall remain in force and remain in effect as originally agreed, respectively renegotiated by the General Meeting of Bondholders.

Draft Resolution: The General Meeting of Bondholders consents to reschedule and restructure the obligations of the issue of corporate bonds with ISIN code BG2100019079, through renegotiation of part of the terms of the issue as follows:

1. Increase the maturity of the issue with 24 months (from 14th August 2020 till 14th August 2022);
2. The schedule for amortization and interest payments are amended as follows:
 - 2.1. The due principal and interest payment outstanding as of the date of the decision to renegotiate the terms of the issue in total amount of EUR 157,610 shall be capitalized as part of the principal of the bond loan.
 - 2.2. Arrangement of a grace period of 2 (two) years for repayment of the principal on the bond loan from the maturity of the first principal payment, following the date of renegotiation of the terms of the issue. In relation to the agreed grace period, the principal is paid in the following installments:

2019	2020	2021	2022
Date/Amount (EUR)	Date/Amount (EUR)	Date/Amount (EUR)	Date/Amount (EUR)
	14.02. / 62,500	14.02./ 125,000	14.02./ 490,000
	14.05. / 62,500	14.05./ 125,000	14.05./ 490,000
	14.08. / 62,500	14.08./ 125,000	14.08./ 490,000

14.11./ 62,610	14.11. / 62,500	14.11./ 125,000	
----------------	-----------------	-----------------	--

2.3. Interest payments in the extended period:

Interest payments are due under the following conditions:

- a) The agreed interest rate on the bond issue is reduced to 3.5% annually, as of 14.02.2018.
- b) As of 14.02.2018, the proposed step of reducing the interest rate on the bond loan with the amount of 0.25% (zero point twenty five percent) will not apply.
- c) Interest on the bond loan is payable every three months on the dates listed in the table below:

Date of interest payments	Number of days in interest period	Number of days	Interest rate	Amount of interest due (EUR)
14.11.2017	92	365	5.75%	33,082
14.02.2018	92	365	3.50%	20,137
14.05.2018	89	365	3.50%	19,480
14.08.2018	92	365	3.50%	20,137
14.11.2018	92	365	3.50%	20,137
14.02.2019	92	365	3.50%	20,137
14.05.2019	89	365	3.50%	19,480
14.08.2019	92	365	3.50%	20,137
14.11.2019	92	365	3.50%	20,137
14.02.2020	92	366	3.50%	19,531
14.05.2020	90	366	3.50%	18,569
14.08.2020	92	366	3.50%	18,431
14.11.2020	92	366	3.50%	17,882
14.02.2021	92	365	3.50%	17,379
14.05.2021	89	365	3.50%	15,746
14.08.2021	92	365	3.50%	15,174
14.11.2021	92	365	3.50%	14,071

14.02.2022	92	365	3.50%	12,968
14.05.2022	89	365	3.50%	8,364
14.08.2022	92	365	3.50%	4,323

3. Other conditions:

3.1. Ratio between Equity and Secured Debt: The Company undertakes to maintain a ratio between equity and secured debt, calculated by dividing the balance sheet equity capital of the Company to the sum of all collateralized obligations, not lower than 0.05 (zero point zero five) until the full payment of the bonds of this issue.

3.2. Maximum ratio of Liabilities to Assets according to their book value: The Company undertakes to maintain a maximum ratio of the book value of its Liabilities to the book value of its Assets at an amount of not more than 0.98 (zero point ninety eight) until the full payment of the bonds of this issue.

4. All other terms and conditions of the "Intercapital Property Development" ADSIC bond issue, except those expressly stated above, shall remain in force and remain in effect as originally agreed, respectively renegotiated by the General Meeting of Bondholders.

Item Two: Amending the conditions under which the Issuer presents collateral by the meaning of art. 100z, para 1 from the Law on Public Offering of Securities and representing insurance from Euro Ins AD, covering the risk of non-payment of interest and principal on the Corporate Bond Issue with ISIN Code BG2100019079.

Draft resolution: The General meeting of Bondholders adopts the decision and obliges the Issuer to sign an Annex to the Insurance Policy № 290001753 / 06.08.2010 with Euro Ins AD, reflecting the adopted amendments regarding the terms of the bond issue corporate bonds with ISIN Code BG2100019079, according to the decision adopted under the preceding point.

Item Three: Adoption of a resolution for assigning and authorizing the Issuer "Intercapital Property Development" ADSIC to take the relevant decision and to undertake all legal and formal actions necessary in order to carry out the amendments regarding the terms of the bond issue voted on in the previous point.

Draft resolution: The General Meeting of bondholders assigns and authorizes the Issuer "Intercapital Property Development" ADSIC to take the relevant decision and to undertake all legal and formal actions necessary in order to carry out the amendments regarding the terms of the bond issue voted on in the previous point, including but not limited to carrying out personally or through a proxy the necessary notifications to Central Depository AD, Bulgarian Stock Exchange, Financial Supervision Commission.

Item Four: Miscellaneous "

1.9. Motions to include other Items in the agenda

The chairman of the General Meeting of bondholders, Viktor Tokushev informed the bondholders that

since not all bondholders are present no other items can be included in the agenda.

1.10. Objections against the due form of holding the General Meeting

No objections were made.

2. RESOLUTIONS

Under Item one of the agenda

The Chairman of the General Meeting of bondholders, Mr. Viktor Tokushev informed the bondholders on the competency of the General meeting for restructuring the obligations under the corporate bond issue and then invited the bondholders to accept the resolution.

No other proposals and statements were made.

After debating, the motion of the Representative of bondholders was put to vote.

Voting on Item One of the agenda:

Manner of Voting	Number of actual votes
“FOR”	315
„AGAINST”	3134
„ABSTAINED FROM VOTING”	none

Based upon the voting the General Meeting of the bondholders

DECIDED

The draft resolution on this item, proposed in the invitation for convocation of General Meeting is not accepted.

Under Item two of the agenda:

The chairman of the General Meeting of Bondholders Viktor Tokushev presented to the attention of the present bondholders, the draft resolution on Item 2 of the agenda:

"Amending the conditions under which the Issuer presents collateral by the meaning of art. 100z, para 1 from the Law on Public Offering of Securities and representing insurance from Euro Ins AD, covering the risk of non-payment of interest and principal on the Corporate Bond Issue with ISIN Code BG2100019079."

No other proposals and statements were made.

After debating, the draft decision was put to a vote.

Voting on Item Two of the agenda:	
Manner of Voting	Number of actual votes
“FOR”	315
„AGAINST”	3134
„ABSTAINED FROM VOTING”	none
Based upon the voting the General Meeting of the bondholders	
RESOLVED:	
The draft resolution on this item, proposed in the invitation for convocation of General Meeting is not accepted.	
<u>Under Item three of the agenda</u>	
<p>The chairman of the General Meeting of Bondholders Viktor Tokushev presented the draft resolution. Given the voting results from the previous items of the agenda, Mr. Tokushev outlined the lack of necessity for voting on the draft resolution under this item.</p> <p>The Representative of bondholders unanimously decided not to vote under this item of the agenda.</p>	
<u>Under Item Four of the agenda:</u>	
<p>After all questions regarding the items of the agenda of the General Meeting were exhausted, Mr. Ognyan Ganev, the representative of the bank-trustee of the bondholders took the floor. Mr. Ganev informed those who were present that the bond issuer did not make the interest payment with maturity 14.08.2017. He informed the bondholders that in the capacity of their trustee “Investbank” AD has undertaken the necessary measures in this regard, including requesting a report for lack of received sums in the relevant account by Central Depository as well as by the issuer, necessary in the event of making claims for payment of insurance premium, according to the insurance policy and its annexes, securing the receivables of the bond issue.</p> <p>In addition, Mr. Ganev informed those present, of a letter received by “INVESTBANK” AD, in its capacity of bank-trustee of the current bond issue, sent by “ZD EVROINS” AD, in which the insurance company expresses its opinion regarding the public information regarding claims of a new creditor of the issuer, who has made an enhancer claim, having a privilege under art.136, par.4, offer two of the ZZD. Mr. Ganev outlined that the insurance company considers itself in an unfavorable position when calculating the risk of payment under the concluded policy for the receivables of the bondholders of the issue, as it will not be able to take advantage of the rights of a secured creditor after the subrogation of the rights of the creditor in the event of payment of an insurance premium, given the privilege of the creditor-enhancer.</p> <p>In addition, the insurer outlines in its letter, the circumstance that the second line mortgage in lieu of the bondholders is established over properties, only 49% of which are commercial, which contradicts the decision taken by the General Meeting on 06.08.2010, whereby it was agreed that a second line mortgage of commercial properties, in lieu of the bondholders, of almost double the amount, is established.</p>	

Mr. Ganev summarized that given the above, the insurer considers that the insurance premium shall be reduced to a maximum amount of 1 260 211 euro, which represents 50% of the currently unpaid amount of the bond loan, whereby the bondholders have been granted a two week period, expiring on 02.10.2017, for expressing an opinion.

The Executive director of the issue, Mr. Velichko Klingov informed in short the bondholders regarding the claims of other creditors towards the company and assured them that the management is making all possible efforts for negotiating reasonable agreements with each of them.

There was a discussion between the representatives of the bondholders regarding possible further actions aiming to defend their rights as issue creditors, including regarding the steps that the trustee will undertake in relation to the letter received by the insurer of the bond issue. The necessity to convene a new General Meeting of the bondholders whereby decisions on raised issues must be taken was also discussed.

No definitive decisions under this item were taken.

3. CLOSING THE GENERAL MEETING OF BONDHOLDERS

Due to depletion of the agenda, the General Meeting of Bondholders was closed at 14:53h on 25th September 2017.

4. ENCLOSURES TO THE MINUTES

1. List of bondholders presented by Central Depository AD;
2. List of bondholders present;
3. Invitation for the convocation of General Meeting, announced in the Trade Registry and published on the webpage of the Company;
4. Power of attorneys for proxies of bondholders – 10 in count;
5. Power of attorney of the representative of the trustee of the bondholders

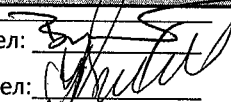
CHAIRMAN

SECRETARY-TELLER

**ПРОТОКОЛ ОТ
ОБЩО СЪБРАНИЕ НА
ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ ОТ ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ НА „ИНТЕРКАПИТАЛ
ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ**

1. КОНСТИТУИРАНЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ:
1.1. Дата и място на провеждане:
25.09.2017 г., 14:00 ч. гр. София, район Средец, ул. „Аксаков“ № 7А, ет. 4 След извършване на регистрация на облигационерите по списък, предоставен от „Централен депозитар” АД, Общо събрание на облигационерите се откри в 14:00 часа от Огнян Ганев, в качеството си на представител на „ИНВЕСТБАНК” АД, ЕИК 831663282 – представител на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079, издадена от „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ” АДСИЦ.
1.2. Констатации относно редовността на провеждане на Общото събрание:
Огнян Ганев констатира, че: Общото събрание на облигационерите е надлежно свикано при спазване на изискванията на Търговския закон (ТЗ) с покана от Представителя на облигационерите, обявена в Търговския регистър към Агенция по вписванията с вписване № 20170912135558.
1.3. Кворум
След проверка на извършената регистрация за участие в Общото събрание на облигационерите, Огнян Ганев уведоми облигационерите, че на Общото събрание на облигационерите са представени 3449 (три хиляди четиристотин четиридесет и девет) броя облигации, представляващи 68.40% (шестдесет и осем цяло и четиридесет на сто) от емисията облигации с ISIN код BG2100019079, поради което Общото събрание на облигационерите може да бъде законно проведено.
1.4. Присъстващи лица необлигационери:
Огнян Ганев предложи на Общото събрание да бъде допуснат адвокат Виктор Токушев, който да подпомогне провеждането му.
Общото събрание единодушно реши да бъде допуснати: адвокат Виктор Токушев.
1.5. Избор на председател, секретар и преброители на гласовете:
Огнян Ганев предложи за председател на ОСО да бъде избран адвокат Виктор Токушев, за секретар-преброител на гласовете – адвокат Теодора Якова. Не бяха направени други предложения. Предложението на г-н Ганев се подложи на гласуване.

Общото събрание единодушно избра:			
за председател на ОСО – Виктор Токушев;			
за секретар-преброител на гласовете – Теодора Якова.			
1.6. Постъпили пълномощни:			
Председателят на ОСО Виктор Токушев, съгласно изискването на чл.214, ал. 5 във връзка с чл. 226 от ТЗ уведоми облигационерите, че са постъпили пълномощни в полза на следните лица:			
на името на Маргарита Бонева Бонева;			
на името на Иван Стоянов Иванов;			
на името на Иво Венциславов Захариев;			
на името на Антон Владимир Домозетски;			
на името на Бончо Пенев Иванов;			
на името на Теодора Николаева Якова;			
на името на Радослава Георгиева Масларска.			
1.7. Присъстващи членове на съвета на директорите:			
Председателят на ОСО Виктор Токушев уведоми облигационерите, че на Общото събрание присъстват следните членове на Съвета на директорите на Дружеството емитент:			
г-н Величко Клингов – изпълнителен член (изпълнителен директор) на Съвета на директорите.			
1.8. Обявен в поканата за свикване на Общото събрание дневен ред:			
Председателят на ОСО Виктор Токушев представи обявения в поканата за свикване на ОСО дневен ред:			
„Точка първа: Даване на съгласие за разсрочване и реструктуриране на задълженията по емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079, чрез предоговаряне на част от условията по емисията, както следва:			
1. Удължаване срока на емисията с 24 месеца (считано от 14.08.2020 г. – до 14.08.2022 г.);			
2. Схемата за погасяване на облигационния заем и лихвата се изменят, както следва:			
2.1. Дължимите главнично и лихвено плащане, непогасени към датата на приемане на решението за предоговаряне на условията по емисията, в общ размер на 157 610 евро, се капитализират като част от главницата по облигационния заем.			
2.2. Уговаряне на гратисен период от 2 (две) години за изплащане на главницата по облигационния заем, считано от падежа на първото главнично плащане, следващо датата на предоговаряне на условията на емисията. Във връзка с уговорения гратисен период, главницата се изплаща на следните вноски:			
2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.



дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)
	14.02. / 62,500	14.02./ 125,000	14.02./ 490,000
	14.05. / 62,500	14.05./ 125,000	14.05./ 490,000
	14.08. / 62,500	14.08./ 125,000	14.08./ 490,000
14.11./ 62,610	14.11. / 62,500	14.11./ 125,000	

2.3. Лихвените плащания се дължат при следните условия:

а) Уговореният лихвен процент по облигационния заем се намалява на 3.5 % на годишна база, считано от 14.02.2018 г.

б) Считано от 14.02.2018 г. не се прилага предвидената стъпка на намаление на лихвения процент по облигационния заем в размер на 0,25 % (нула цяло и двадесет и пет стотни процента).

в) Лихвата по облигационния заем е платима на всеки три месеца на датите, посочени в таблицата по-долу:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължимата лихва (евро)
14.11.2017	92	365	5.75%	33,082
14.02.2018	92	365	3.50%	20,137
14.05.2018	89	365	3.50%	19,480
14.08.2018	92	365	3.50%	20,137
14.11.2018	92	365	3.50%	20,137
14.02.2019	92	365	3.50%	20,137
14.05.2019	89	365	3.50%	19,480
14.08.2019	92	365	3.50%	20,137
14.11.2019	92	365	3.50%	20,137
14.02.2020	92	366	3.50%	19,531
14.05.2020	90	366	3.50%	18,569
14.08.2020	92	366	3.50%	18,431

14.11.2020	92	366	3.50%	17,882
14.02.2021	92	365	3.50%	17,379
14.05.2021	89	365	3.50%	15,746
14.08.2021	92	365	3.50%	15,174
14.11.2021	92	365	3.50%	14,071
14.02.2022	92	365	3.50%	12,968
14.05.2022	89	365	3.50%	8,364
14.08.2022	92	365	3.50%	4,323

3. Други условия:

3.1. Съотношение между собствен капитал и обезпечен дълг: Дружеството се задължава да поддържа съотношение между собствен капитал и обезпечен дълг, изчислено като собственият капитал според баланса на дружеството се раздели със сумата на всички обезпечени задължения, в размер на не по-малко от 0.05 (нула цяло нула пет) до пълното погасяване на облигациите по настоящата емисия.

3.2. Максимално съотношение на Пасиви (Задължения) към Активи по счетоводен баланс: Дружеството е задължено да поддържа максимално съотношение на Пасиви към Активи по счетоводен баланс в размер на не повече от 0.98 (нула цяло и деветдесет и осем) до пълното погасяване на облигациите по настоящата емисия.

4. Всички останали условия на издадената от „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АДСИЦ облигационна емисия, с изключение на изрично посочените по-горе, остават в сила и запазват действието си така, както са първоначално уговорени, съответно предоговорени с решение на Общото събрание на облигационерите.

Проект за решение: Общото събрание на облигационерите дава съгласие за разсрочване и реструктуриране на задълженията по Емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079, чрез предоговаряне на част от условията по емисията, както следва:

1. Удължаване срока на емисията с 24 месеца (считано от 14.08.2020 г. – до 14.08.2022 г.);

2. Схемата за погасяване на облигационния заем и лихвата се изменят, както следва:

2.1. Дължимите главнично и лихвено плащане, непогасени към датата на приемане на решението за предоговаряне на условията по емисията, в общ размер на 157 610 евро, се капитализират като част от главницата по облигационния заем.

2.2. Уговаряне на гратисен период от 2 (две) години за изплащане на главницата по облигационния заем, считано от падежа на първото главнично плащане, следващо датата на предоговаряне на условията на емисията. Във връзка с уговорения гратисен

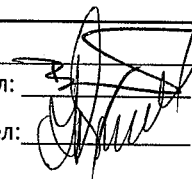
период, главницата се изплаща на следните вноски:

2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)	дата/сума (евро)
	14.02. / 62,500	14.02./ 125,000	14.02./ 490,000
	14.05. / 62,500	14.05./ 125,000	14.05./ 490,000
	14.08. / 62,500	14.08./ 125,000	14.08./ 490,000
14.11./ 62,610	14.11. / 62,500	14.11./ 125,000	

2.3. Лихвените плащания се дължат при следните условия:

- а) Уговореният лихвен процент по облигационния заем се намалява на 3.5 % на годишна база, считано от 14.02.2018 г.
- б) Считано от 14.02.2018 г. не се прилага предвидената стъпка на намаление на лихвения процент по облигационния заем в размер на 0,25 % (нула цяло и двадесет и пет стотни процента).
- в) Лихвата по облигационния заем е платима на всеки три месеца на датите, посочени в таблицата по-долу:

Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (евро)
14.11.2017	92	365	5.75%	33,082
14.02.2018	92	365	3.50%	20,137
14.05.2018	89	365	3.50%	19,480
14.08.2018	92	365	3.50%	20,137
14.11.2018	92	365	3.50%	20,137
14.02.2019	92	365	3.50%	20,137
14.05.2019	89	365	3.50%	19,480
14.08.2019	92	365	3.50%	20,137
14.11.2019	92	365	3.50%	20,137
14.02.2020	92	366	3.50%	19,531



14.05.2020	90	366	3.50%	18,569
14.08.2020	92	366	3.50%	18,431
14.11.2020	92	366	3.50%	17,882
14.02.2021	92	365	3.50%	17,379
14.05.2021	89	365	3.50%	15,746
14.08.2021	92	365	3.50%	15,174
14.11.2021	92	365	3.50%	14,071
14.02.2022	92	365	3.50%	12,968
14.05.2022	89	365	3.50%	8,364
14.08.2022	92	365	3.50%	4,323

3. Други условия:

- 3.1. Съотношение между собствен капитал и обезпечен дълг: Дружеството се задължава да поддържа съотношение между собствен капитал и обезпечен дълг, изчислено като собственият капитал според баланса на дружеството се раздели със сумата на всички обезпечени задължения, в размер на не по-малко от 0.05 (нула цяло нула пет) до пълното погасяване на облигациите по настоящата емисия.
- 3.2. Максимално съотношение на Пасиви (Задължения) към Активи по счетоводен баланс: Дружеството е задължено да поддържа максимално съотношение на Пасиви към Активи по счетоводен баланс в размер на не повече от 0.98 (нула цяло и деветдесет и осем) до пълното погасяване на облигациите по настоящата емисия.
4. Всички останали условия на издадената от „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АД СИЦ облигационна емисия, с изключение на изрично посочените по-горе, остават в сила и запазват действието си така, както са първоначално уговорени, съответно предоговорени с решение на Общото събрание на облигационерите.

„Точка втора: Промяна на условията по предоставеното от Емитента обезпечение по смисъла на чл. 100з, ал. 1 от ЗЗПЦК и представляващо застраховка от „ЗД Евроинс“ АД, покриваща риска от неплащане от Емитента на лихви или главница по корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079.

Проект на решение: Общото събрание на облигационерите взема решение и задължава Емитентът да подпише добавък към Застрахователната полица № 29-0000-1753/06.08.2010 г. със „ЗД Евроинс“ АД, отразяващ приетите промени в условията по облигационна емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079, съгласно решението по предходната точка.

<p>„Точка трета: Приемане на решение за възлагане и упълномощаване на Емитента „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АДСИЦ да приеме съответните решения и да предприеме всички правни и фактически действия необходими за извършване на гласуваните в предходната точка промени на условията по облигационната емисия;</p> <p>Проект на решение: Общото събрание на облигационерите възлага на Емитента „ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ“ АДСИЦ и го упълномощава да предприеме всички необходими решения и действия за извършване на гласуваните промени на условията по облигационната емисия, включително но не само да извърши лично или чрез упълномощено лице съответните уведомления до „Централен депозитар“ АД, БФБ, Комисия за финансов надзор.</p>	
<p>„Точка четвърта: Разни.“</p>	
<p>1.9. Предложения за включване на други въпроси в дневния ред</p>	
<p>Председателят на ОСО Виктор Токушев уведоми облигационерите, че тъй като на ОСО не присъстват всички облигационери, не могат да се включват други въпроси в дневния ред.</p>	
<p>1.10. Възражения относно редовността на провеждане на Общото събрание</p>	
<p>Няма направени възражения.</p>	
<p>2. РЕШЕНИЯ</p>	
<p>По точка първа от дневния ред:</p>	
<p>Председателят на ОСО Виктор Токушев запозна облигационерите с компетентността на ОСО да дава съгласие за реструктуриране на задълженията по емисията корпоративни облигации, след което покани облигационерите да приемат предложени проект за решение.</p>	
<p>Други предложения и изказвания не бяха направени.</p> <p>След проведени дебати предложението на Представителя на облигационерите беше подложено на гласуване.</p>	
<p>Гласуване по точка първа от дневния ред:</p>	
<p>начин на гласуване</p>	<p>брой действително подадени гласове</p>
<p>„ЗА“</p>	<p>315 броя</p>
<p>„ПРОТИВ“</p>	<p>3134 броя</p>
<p>„ВЪЗДЪРЖАЛ СЕ“</p>	<p>няма</p>
<p>В резултат на проведеното гласуване, Общото събрание на облигационерите</p>	
<p>РЕШИ:</p>	
<p>Не приема предложения в поканата за свикване на Общото събрание на</p>	

облигационерите проект за решение по тази точка от дневния ред.	
<u>По точка втора от дневния ред:</u>	
<p>Председателят на ОСО Виктор Токушев представи на вниманието на присъстващите облигационери проекта за решение по точка втора от дневния ред:</p> <p>„Промяна на условията по предоставеното от Емитента обезпечение по смисъла на чл. 100з, ал. 1 от ЗЗПЦК и представляващо застраховка от „ЗД Евроинс“ АД, покриваща риска от неплащане от Емитента на лихви или главница по корпоративни облигации с ISIN код BG2100019079.”</p> <p>Други предложения и изказвания не бяха направени.</p> <p>Проектът за решение беше подложен на гласуване.</p>	
Гласуване по точка втора от дневния ред:	
начин на гласуване	брой действително подадени гласове
„ЗА”	315 броя
„ПРОТИВ”	3134 броя
„ВЪЗДЪРЖАЛ СЕ”	няма
В резултат на проведеното гласуване, Общото събрание на облигационерите	
РЕШИ:	
Не приема предложения в поканата за свикване на Общото събрание на облигационерите проект за решение по тази точка от дневния ред.	
<u>По точка трета от дневния ред:</u>	
<p>Председателят на ОСО Виктор Токушев представи предложения проект за решение. Предвид липсата на приети решения по предходните точки от дневния ред, г-н Токушев изтъкна липсата на необходимост за гласуване на предложения по настоящата точка проект за решение.</p> <p>Представените на Общото събрание облигации единодушно решиха да не се провежда гласуване по тази точка от дневния ред.</p>	
<u>По точка четвърта от дневния ред:</u>	
<p>След изчерпване на въпросите от дневния ред на свиканото Общо събрание думата беше дадена на представителя на банката-довереник на облигационерите г-н Огнян Ганев.</p> <p>Г-н Ганев запозна присъстващите с неизвършването от страна на емитента на лихвено плащане с настъпил падеж на 14.08.2017 г. Той информира облигационерите, че в качеството си на техен довереник, „ИНВЕСТБАНК“ АД е предприело необходимите действия в тази връзка, като включително е поискало издаването на надлежна справка за липсата на постъпили суми по съответната сметка от Централен депозитар и от самия емитент, необходима във връзка с предявяване на претенции за изплащане на застрахователно обезщетение съгласно застрахователната полица и добавъците към нея, обезпечаващи вземанията по облигационната емисия.</p>	

В допълнение г-н Ганев информира присъстващите за изпратено от „ЗД Евроинс“ АД официално писмо до „ИНВЕСТБАНК“ АД в качеството ѝ на банка-довереник по настоящата облигационна емисия, с което застрахователят изразява становището си по повод станалата публично известна информация за претенции от страна на друг кредитор на емитента, предявил претенция на подобрител, ползващ се с привилегия по чл. 136, ал. 4, предложение второ от ЗЗД. Г-н Ганев посочи, че застрахователят счита себе си за поставен в неблагоприятно положение при определяне на риска за покриване чрез сключената застраховка на вземанията на облигационерите по емисията, доколкото няма да може да се ползва от правата си на обезпечен кредитор след суброгация в правата на ипотечен кредитор при евентуално заплащане на застрахователно обезщетение, предвид привилегията с която се ползва кредиторът-подобрител.

В допълнение, в изпратеното писмо застрахователят изтъква и обстоятелството, че втората по ред ипотeka в полза на облигационерите е учредена върху обекти, които в около едва 49 % от случаите представляват търговски площи, което е в противоречие с приетото от Общото събрание на облигационерите решение от 06.08.2010 г. за учредяване в полза на облигационерите на втора по ред договорна ипотeka върху търговски обекти с почти двойно по-голяма площ.

Г-н Ганев обобща, че предвид изложеното, застрахователят счита, че застрахователната сума следва да бъде редуцирана до максимален лимит от 1 260 211 евро, което представлява 50% от непогасената към настоящия момент експозиция по облигационния заем, като на облигационерите е предоставен двуседмичен срок за становище в този смисъл, изтичащ на 02.10.2017 г.

Изпълнителният директор на емитента г-н Величко Клингов информира накратко облигационерите относно претенциите на други кредитори към дружеството, като ги увери, че мениджмънтът полага всички възможни усилия за договарянето на приемливи споразумения с всеки един от тях.

Последваха дискусии между представените на Общото събрание облигационери относно евентуални последващи действия с цел защита на правата им като кредитори на емитента, включително относно стъпките, които довереникът ще предприеме във връзка с постъпилото писмо от застрахователя по емисията. Беше коментирана и необходимостта от свикване на ново Общо събрание на облигационерите, което да вземе решение по повдигнатите въпроси.

Конкретни решения по тази точка от дневния ред не бяха приети.


3. ЗАКРИВАНЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ:

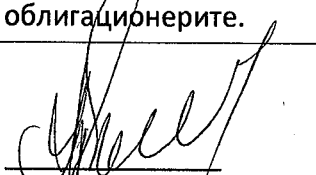
Поради изчерпване на дневния ред Общото събрание се закрито в 14:53 часа на 25.09.2017 г.

4. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОТОКОЛА:

1. Списък на облигационерите, представен от „Централен депозитар“ АД;
2. Списък на присъстващите облигационери;
3. Покана за свикване на Общото събрание, обявена в Търговския регистър и

- публикувана на интернет страницата на Дружеството;
4. Постъпили пълномощни за представители на облигационерите - 10 броя;
 5. Пълномощно за представителя на довереника на облигационерите.



ПРЕДСЕДАТЕЛ

СЕКРЕТАР-ПРЕБРОИТЕЛ