

**АНЕКС 2**  
**КЪМ**  
**ДОГОВОР ЗА ВЛИВАНЕ**

Днес, 27.02.2012г., в гр. София, между:

1. **ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД**, ЕИК 000694286, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, пл. “Позитано” № 5, представлявано заедно от Изпълнителните директори г-н Румен Янчев, ЕГН 5609156680, и д-р Клаус Мюледер, гражданин на Австрия, роден на 4 януари 1969, в Рийд им Инкрайс, Австрия, наричано по-долу и в договора за вливане, сключен на 30.09.2011 г. за краткост **„Булстрад”** или **„Приемащо дружество”**

И

2. **Застрахователна компания „Български имоти” АД**, ЕИК 831510265, със седалище и адрес на управление: ул. „Балша”, блок 8, ж.к. „Иван Вазов”, София, представлявано заедно от Изпълнителните директори г-н Румен Янчев, ЕГН 5609156680, и д-р Клаус Мюледер, гражданин на Австрия, роден на 4 януари 1969, в Рийд им Инкрайс, Австрия, наричано по-долу и в договора за вливане, сключен на 30.09.2011 г. за краткост **„Български имоти”** или **„Преобразуващото се дружество”**,

Заедно наричани по-долу **„Страните”** или **„Участващи в преобразуването дружества”**, а поотделно **„Страната”** или **„Участващо в преобразуването дружество”**

**Като взеха предвид, че с решения, отразени в Протокол за присъствено взети решения, Управителният съвет на ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД е взел решение за започване на процедура за вливане на ЗК „Български имоти” АД в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД; както и че във връзка с споменатата по-горе процедура и в съответствие с чл. 124, ал. 1 от ЗППЦК в**

**ANNEX 2**  
**TO THE**  
**MERGER AGREEMENT**

Today, 27.02.2012 in Sofia by and between:

1. **ZAD BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP AD**, UIC 000694286, with seat and headquarters address: Sofia 1000, 5 Positano Square, represented jointly by its Executive Directors Roumen Yanchev, PIN 5609156680, and Dr Klaus Mühleder, Austrian citizen, born on 4 January 1969, in Ried im Innkreis, Austria hereinafter and in the merger agreement dated 30.09.2012 referred to as **“Bulstrad”** or the **“Acquiring Company”**

And

2. **Insurance company Bulgarski Imoti AD**, UIC 831510265, with seat and headquarters address: Balsha str., bl. 8, Ivan Vazov complex, Sofia, represented jointly by its Executive Directors Roumen Yanchev, PIN 5609156680, and Dr Klaus Mühleder, Austrian citizen, born on 4 January 1969, in Ried im Innkreis, Austria hereinafter and in the merger agreement, dated 30.09.2011 referred to as **“Bulgarski Imoti”** or the **“Company Being Acquired”**,

Hereinafter jointly referred to as the **„Parties”** or the **“Merging Companies”**, and individually the **“Party”** or the **“Merging Company”**;

**Whereas, with the decisions taken “in absentia” and settled in the Minutes of the Management Board, the Management Board of ZAD “BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP” AD has taken a decision to commence procedure for the merger of ZK “Bulgarski Imoti” AD into ZAD “BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP” AD; as well as that with regard to the above mentioned**



Управление „Надзор над инвестиционната дейност” в Комисията за финансов надзор (КФН) са внесени документи за получаване на одобрение за вливането; както и че с писмо Изх. № РГ-05-1129-15/14.11.2011 от КФН са поискани допълнителни информация и разяснения, както и някои промени в договора за преобразуване и доклада на Управителния съвет по чл. 262и от Търговския закон;

Като взеха предвид, препоръките на КФН, отразени в писма изх. № РГ-05-1129-15/27.01.2012 г. и изх. № РГ-05-1129-15/10.02.2012 г.;

Страните сключиха настоящия Анекс №2 (по-долу „Анекса”) за изменение на договора за вливане от дата 30.09.2011 г. и анекс от дата 16.01.2012 г. към същия договор (последните два документа, заедно наричани по-долу „Договора”),

§.1. Страните се споразумяха, т.3 от Договора да придобие следното съдържание:

**3. Чиста стойност на имуществото и справедлива цена на една акция на всяко от Участващите в преобразуването дружества**

3.1. Съгласно изискванията на чл.123, ал.1, т.2 от ЗППЦК, Страните са изготвили и приемат обосновки на справедливата цена на акциите на всяко едно от Участващите в преобразуването дружества. Тези обосновки са изготвените въз основа на общоприети оценъчни методи, съгласно нормативните изисквания на българско законодателство. Обосновките са изготвените към 28.09.2011 г.

3.2. Съгласно Обосновката на справедливата цена на акциите на Преобразуващото се дружество, която представлява Приложение № 1 към настоящия Договор:

procedure and in order to obtain an approval for the merger in compliance with the requirements of Art.124, para 1 of POSA the application and other documents were submitted to the Investment Department of the Financial Supervision Commission (FSC) as well as that the FSC requires additional information and explanations, and some slight amendments in merger agreement and in the report of the Management Board pursuant to Art. 262и of the Bulgarian Commercial Act settled in the letter Outgoing No РГ-05-1129-15/14.11.2011;

Whereas, the FSC has provided recommendations in letters outgoing No: РГ-05-1129-15/27.01.2012 and outgoing No: РГ-05-1129-15/10.02.2012;

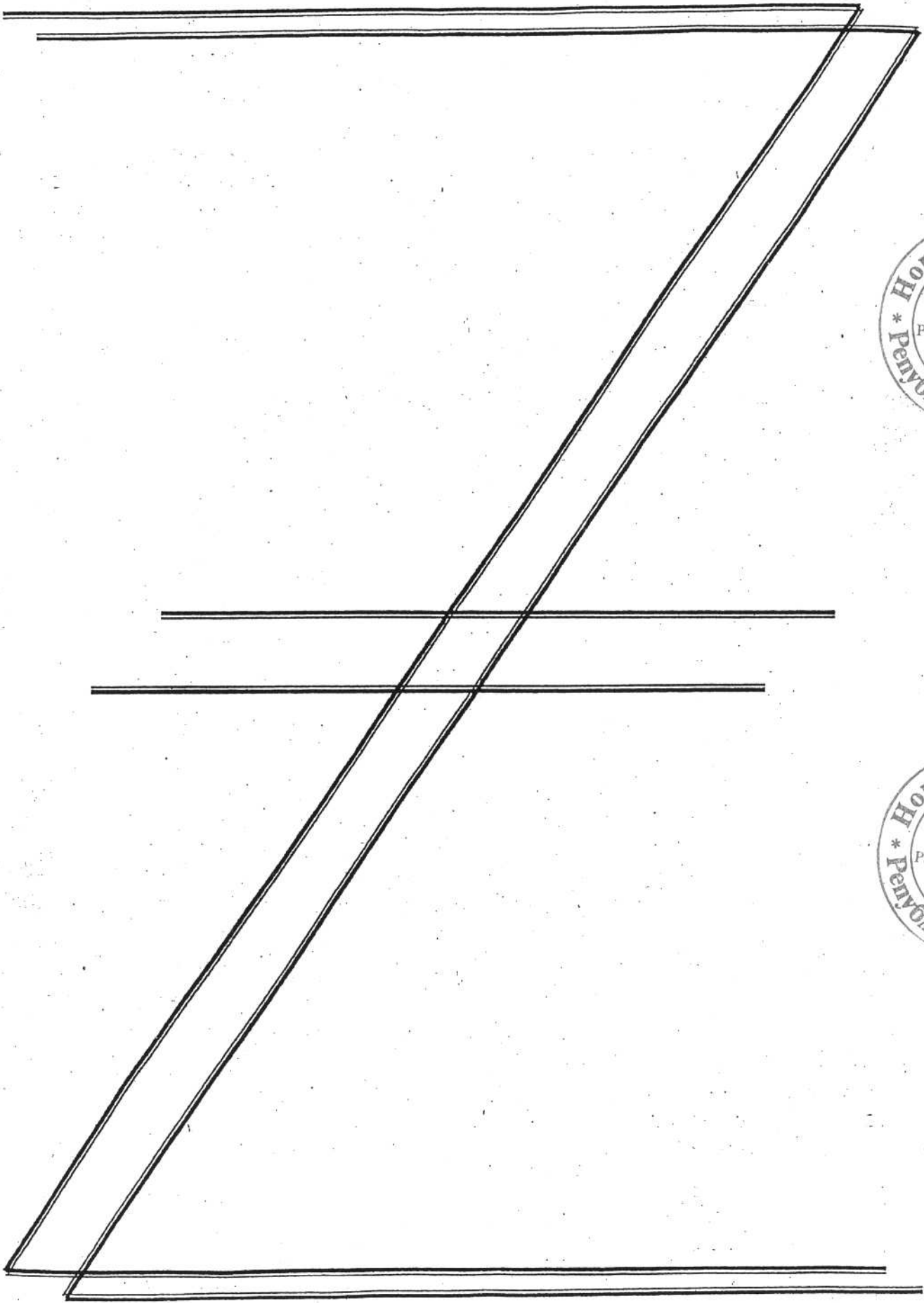
The Parties entered into this Annex (hereinafter the “Annex”) for amendments of the merger agreement, dated 30.09.2011, and annex thereto, dated 16.01.2012 (the latter two documents hereinafter collectively referred to as the „Agreement”),

§.1. The Parties agree to amend item 3 of the Agreement as follows:

**3. Net asset value and fair value of one share of each of the Merging Companies**

3.1. In accordance with the requirements of art.123, para. 1, p.2 of the POSA, the Parties have prepared and approve an amended rationales of the fair value of the shares of each of the Merging Companies. These rationales are prepared on the basis of generally accepted valuation methods and in compliance with the legal requirements of the Bulgarian legislation. The rationales are prepared as at 28.09.2011.

3.2. According to the Rationale of the fair value of the shares in the Company Being Acquired, which represents Enclosure No 1 to this Agreement:



Нотариус  
Ж. ДЖИКО  
Район на  
Р.С. СО  
Республика

Нотариус  
Ж. ДЖИКО  
Район на  
Р.С. СО  
Республика

3.2.1. справедливата стойност на Преобразуващото се дружество (*чиста стойност, по смисъла на чл. 262ф, ал. 2 от Търговския закон, по-долу „ТЗ“*) е в размер на 14 754 734.60 (четирнадесет милиона, седемстотин петдесет и четири хиляди, седемстотин тридесет и четири 0,60) лева; съответно

3.2.2. справедливата стойност на 1 (една) акция от капитала на Преобразуващото се дружество е в размер на 1,27 (един и 0,27) лева.

3.3. Съгласно Обосновката на справедливата цена на акциите на Приемащото дружество, която представлява Приложение № 2 към настоящия Договор:

3.3.1. справедливата стойност на Приемащото дружество (*чиста стойност, по смисъла на чл. 262ф, ал. 2 от Търговския закон, по-долу „ТЗ“*) е в размер на 100 207 022.91 (сто милиона, двеста и седем хиляди, двадесет и два и 0,91) лева; съответно

3.3.2. справедливата стойност на 1 (една) акция от капитала на Приемащото дружество е в размер на 36,52 (тридесет и шест и 0,52) лева.

§.2. Страните се споразумяха, т. 4.2 и т.4.3 от Договора да придобият следното съдържание:

4.2. Въз основа на справедлива цена на една акция от капитала на Приемащото дружество, съгласно точка 3.3.2, и справедливата цена на една акция от капитала на Преобразуващото се дружество, съгласно точка 3.2.2, Страните приемат следното съотношение на замяна 1:28.81483, по смисъла на чл. 261б, ал. 1 от ТЗ. В съответствие с това съотношение една акция от капитала на Приемащото дружество ще се заменя за 28.81483 акции от капитала на Преобразуващото се дружество.

4.3. Съотношението на замяна по точка 4.2. е определено към 28.09.2011 г.

3.2.1. The fair value of the Company Being Acquired (*net asset value as per definition in Art. 262ф, para. 2 of the Commercial Act, hereinafter "CA"*) amounts to BGN 14,754,734.60 (fourteen million, seven hundred fifty-four thousand, seven hundred thirty four and 0.60); and in correspondence thereof

3.2.2. The fair value of 1 (one) share from the capital of the Company Being Acquired amounts to BGN 1.27 (one and 0.27).

1.1. According to the Rationale of the fair value of the shares in the Acquiring Company, which represents Enclosure No 2 to this Agreement:

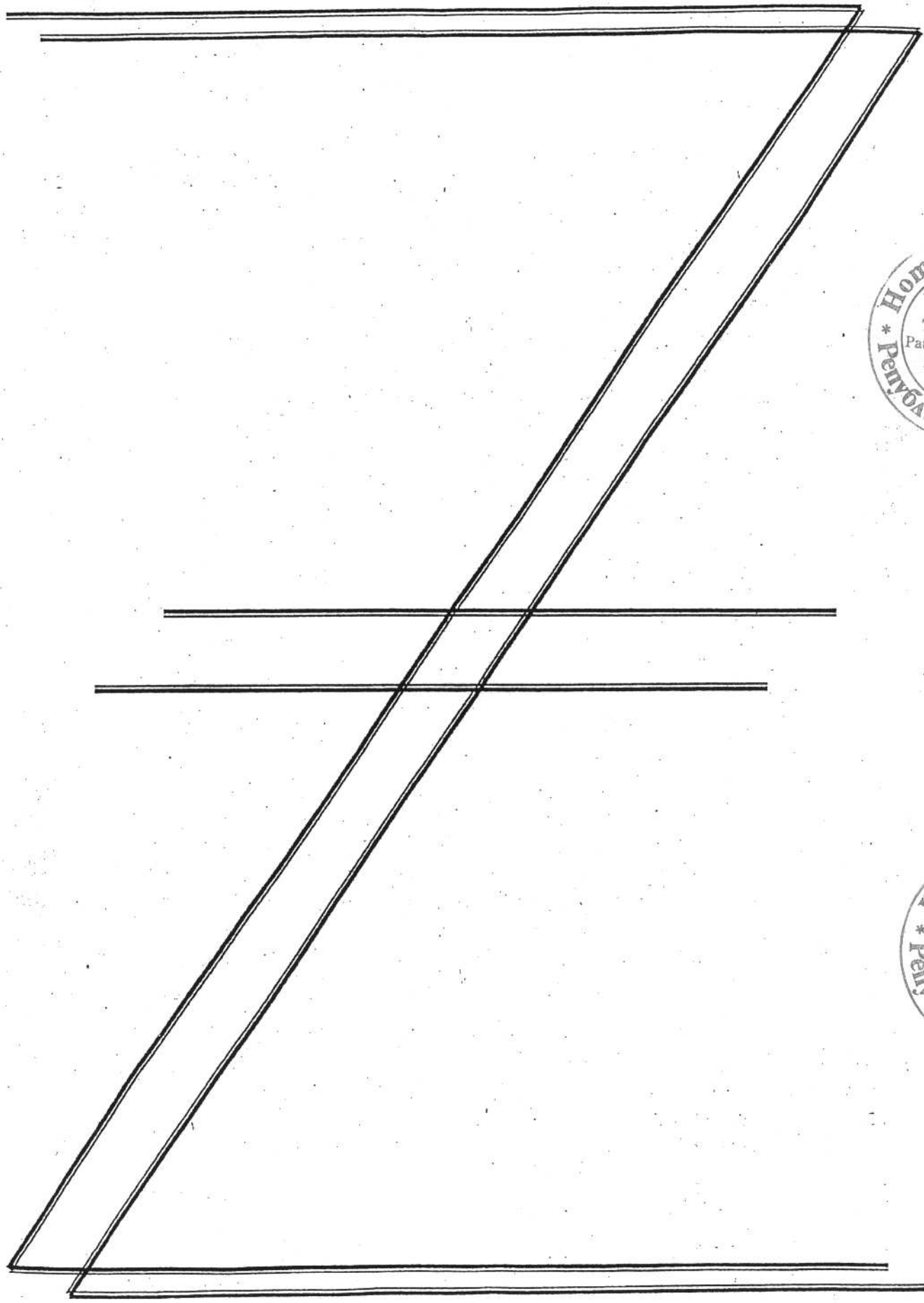
3.3.1. The fair value of the Acquiring Company (*net asset value as per definition in Art. 262ф, para. 2 of the Commercial Act, hereinafter "CA"*) amounts to BGN 100,207,022.91 (one hundred million, two hundred and seven thousand, twenty-two and 0.91); and in correspondence thereof

3.3.2. The fair value of 1 (one) share from the capital of the Acquiring Company amounts to BGN 36.52 (thirty six and 0.52) per share.

§.2. The Parties agree to amend item 4.2 and item 4.3 of the Agreement as follows:

4.2. On the basis of the fair value of one share from the capital of the Acquiring Company as per item 3.3.2, and the fair value of one share from the capital the Company Being Acquired as per item 3.2.2, the Parties hereto approve the following shares exchange ratio 1:28.81483, as defined in Art. 261б, para. 1 of the CA. In compliance thereof one share from the capital of the Acquiring Company shall be exchanged for 28.81483 shares from the capital of the Company Being Acquired.

4.3. The shares exchange ratio under item 4.2. is determined as at 28.09.2011.



Номери  
Жеңя  
ДЖИКО  
Район на ге  
Р.С. СОФ  
\* Република Б

Нома  
ДЖИ  
Район н  
Р.С. СО  
\* Република

§.3. Страните се споразумяха, т. 5.4 от Договора да придобие следното съдържание:

5.4. Броят акции в капитала на Преобразуващото се дружество, които притежава всеки акционер, се разделя на числото определено в точка 4.2 като съотношение на замяна, т.е. на 28.81483. С изключение на случаите по точка 5.6 по-долу, ако резултатът от делението е дробно число, то се закръгля надолу към по-малкото цяло число. Полученото цяло число определя броя акции в капитала на Приемащото дружество, които съответният акционер в Преобразуващото се дружество ще има право да получи срещу акциите си в последното. Разликите получени при закръглението на дробни числа, включително и тези по точка 5.6 се уреждат по реда предвиден в точка 6.

§.4. Страните се споразумяха, т. 5.5 от Договора да придобие следното съдържание:

5.5. Страните се съгласяват закръгленето на дробните числа да се извършва към по-малкото цяло число.

§.5. Страните се споразумяха, т. 5.6 от Договора да придобие следното съдържание:

5.6. Ако резултатът от изчислението по точка 5.4 е дробно число, което е по-малко от 1, съответният акционер в Преобразуващото се дружество, има право да получи една 1 акция от капитала на Приемащото дружество, за което ще е длъжен да до внесе разликата до пълния размер на една акция в Приемащото дружество, както е определен в т. 3.3.2. в срок до 30 дни от датата на провеждане на Общото събрание на Преобразуващото се дружество за одобрение на вливането. Разликата се изчислява по реда на т.

§.3. The Parties agree to amend item 5.4 of the Agreement as follows:

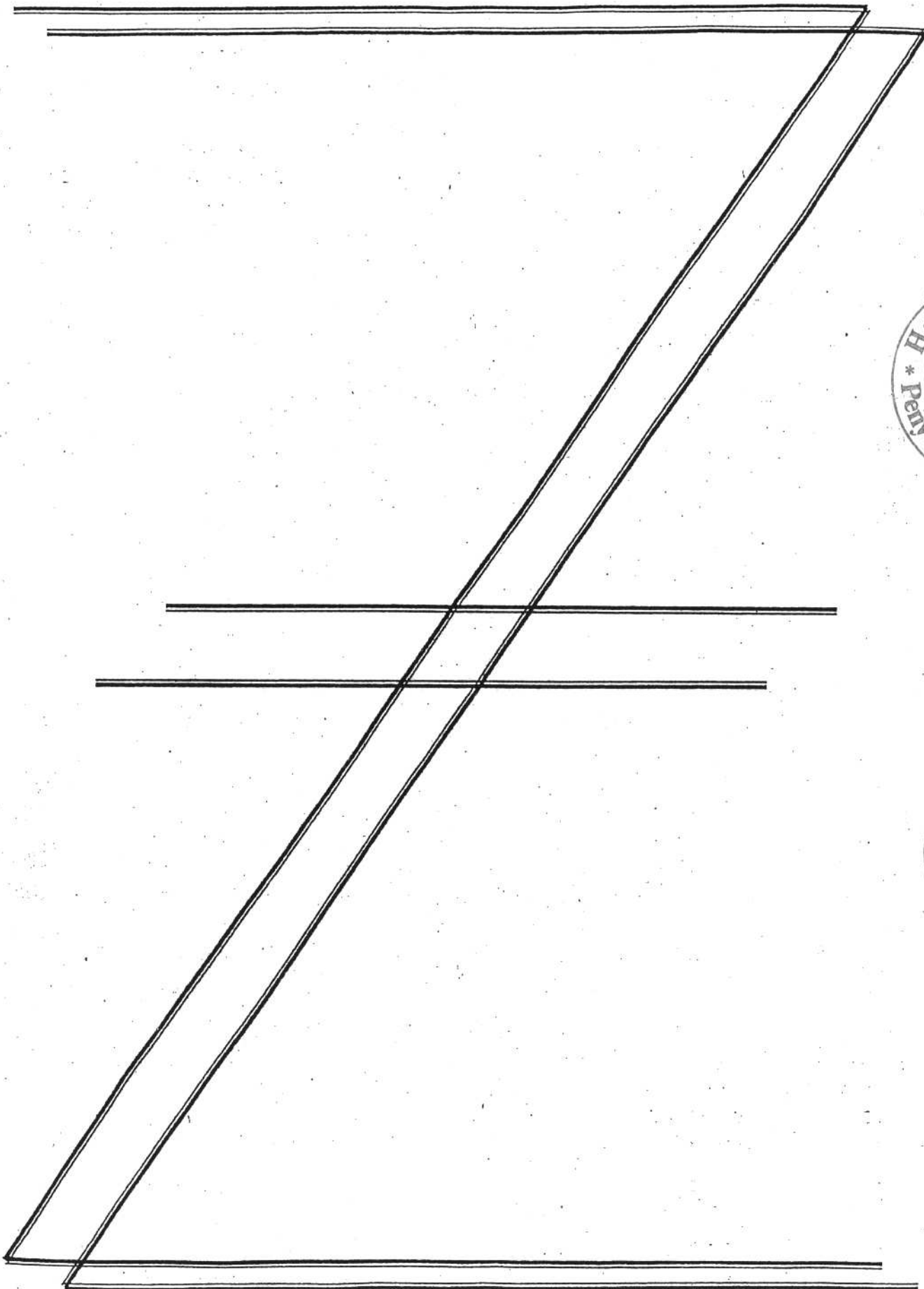
5.4. The number of shares from the capital of the Company Being Merged that each shareholder owns shall be divided by the number indicated in item 4.2 as shares exchange ratio, i.e. 28.81483. Save for the cases specified in item 5.6. below, if the result from the calculation is a fractional number, it shall be rounded down to the smaller integer. The integer in the result shall determine the number of shares from the capital of the Acquiring Company that the corresponding shareholder of the Company Being Acquired shall be entitled to obtain in consideration of its shares in the latter company. Any differences that result from rounding of fractional numbers, including those under item 5.6, shall be settled in accordance with item 6.

§.4. The Parties agree to amend item 5.5 of the Agreement as follows:

5.5. The Parties agree that fractional numbers shall be rounded down towards the lower integer.

§.5. The Parties agree to amend item 5.6 of the Agreement as follows:

5.6. If the result after the calculation under item 5.4 is a fractional number that is less than 1, the corresponding shareholder(s) in the Company Being Acquired shall be entitled to acquire 1 share from the capital of the Acquiring Company, and for this purpose the shareholder shall be obliged to pay the difference up to the fair value of one share in the Acquiring Company as determined in item 3.3.2, within 30 days as of date of the General Meeting of the Company Being Acquired for approval of



Нотариус  
Д. Жириков  
Район на  
Р. С. О.  
Республика

Нотариус  
Д.  
Район на  
Р.  
Республика



6.4;

Акционерът е длъжен да довнесе разликата до пълния размер на една акция в Приемашото дружество в срок до 30 дни от датата на провеждане на общото събрание на Преобразуващото се дружество за одобряване на вливането. Ако до изтичането на този срок съответният акционер не е довнесел разликата, Дружествата, участващи в преобразуването ще считат, че този акционер се отказва от правото си да получи тази 1 акция от Приемашото дружество, както е описано по-горе, и има право да получи парично заплащане, съответстващо на справедливата стойност по т. 3.3.2 на такава част от една акция в Приемашото дружество, на каквато е имал право срещу акциите си в Преобразуващото се дружество. В този случай паричното плащане се изчислява по реда на т. 6.2..

§.6. Страните се споразумяха, т. 5.8 и 5.9 от Договора да придобие следното съдържание:

5.8. В съответствие с изчисленията по-горе, в резултат на Вливането капиталът на Приемашото дружество ще се увеличи с до 4 040 640 (четири милиона, четиридесет хиляди, шестстотин и четиридесет) лева, като бъдат издадени до 404 064 (четиристотин и четири хиляди, шестдесет и четири) нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една. Приложение № 3, което е неразделна част от настоящия Договор, представлява предварителен проект за разпределение на новите акции в капитала на Приемашото дружество сред акционерите в Преобразуващото се дружество.

§.7. Страните се споразумяха, т.5.9 от Договора да придобие следното съдържание:

5.9. В резултат на увеличението общият размер

the merger. The difference shall be calculated as per item 6.4;

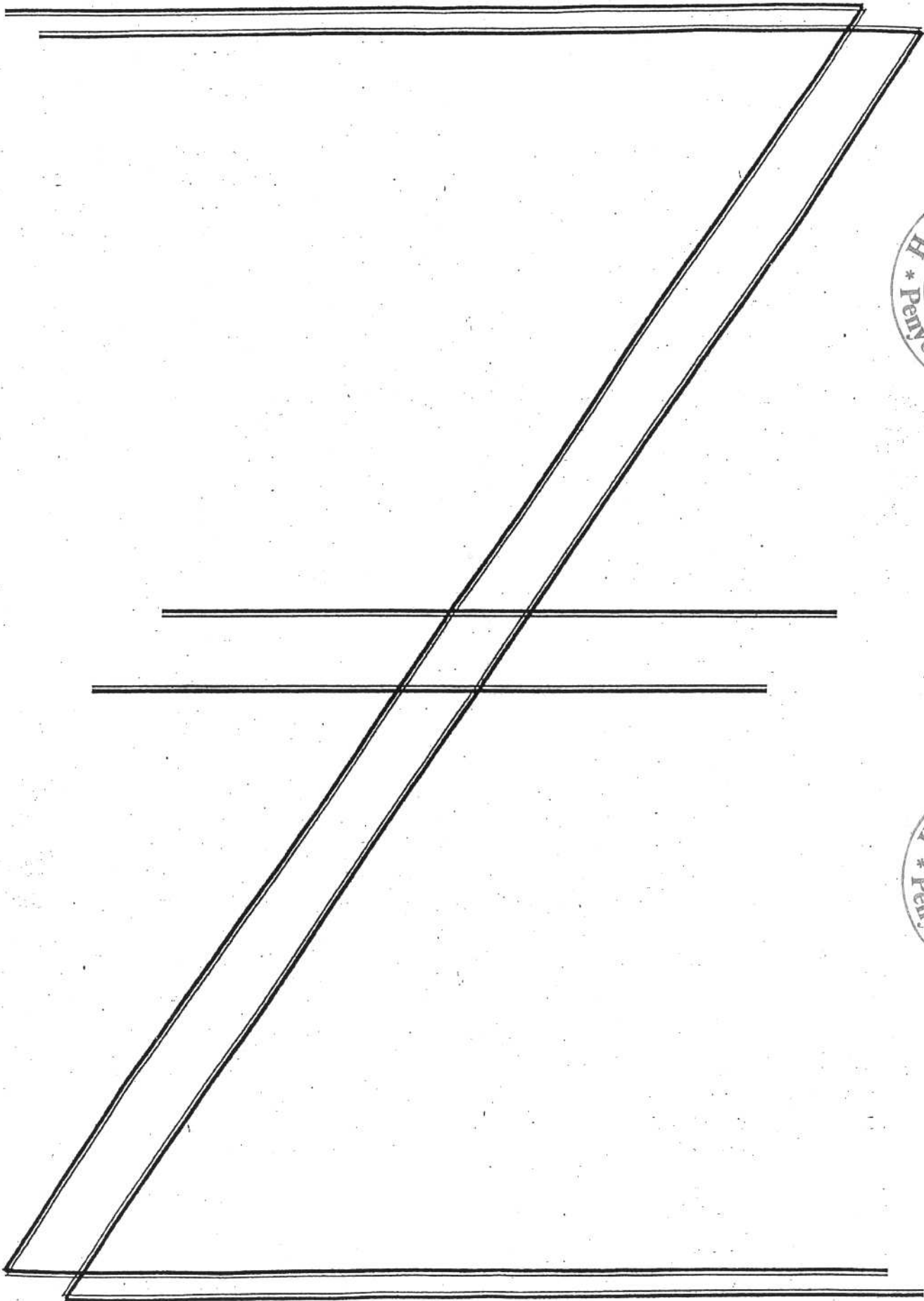
The shareholder shall be obliged to pay the difference up to the fair value of one share in the Acquiring Company within 30 days as of the date of the General Meeting for approval of the merger. If the shareholder has not paid in the difference within the said term, the Merging Companies shall consider that this shareholder has refused of his right to acquire this 1 share, specified above and shall be entitled to receive cash payment corresponding to the fair value of such part of one share in the Acquiring Company, to which this shareholder is entitled pursuant to his/her shares in the Company Being Acquired. In this scenario the cash payment shall be calculated as per item 6.2.

§.6. The Parties agree to amend item 5.8 and 5.9 of the Agreement as follows:

5.8. In compliance with the calculations described above, as a result of the Merger the capital of the Acquiring Company shall be increased with up to BGN 4,040,640 (four million, forty thousand, six hundred and forty) by issuing up to 404,064 (four hundred and four thousand, sixty-four) new ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each. Enclosure No 3, which is an integral part of the Agreement hereof, shall represent a preliminary draft for distribution of the new shares in the Acquiring Company among the shareholders of the Company Being Acquired.

§.7. The Parties agree to amend item 5.9 of the Agreement as follows:

5.9. As a result of the capital increase the total



Ж  
ДЖ  
Район на  
Р.С. СС  
\* Номер  
Республика Б

Ж  
ДЖ  
Район н  
Р.С. СС  
\* Номер  
Республика

на капитала на Приемашото дружество може да бъде увеличен до 31 476 060 (тридесет и един милиона, четиристотин седемдесет и шест хиляди и шестдесет) лева. Съответно броят на акциите ще стане до 3 147 606 (три милиона, сто четиридесет и седем хиляди, шестстотин и шест) обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една.

**§.8.** Страните се споразумяха, т.6.1 от Договора да придобие следното съдържание:

6.1. Поради математическа невъзможност да се заменят акциите на всеки отделен акционер в Преобразуващото се дружество за точен брой нови акции в Приемашото дружество, броят на новите акции, предназначени за всеки акционер ще бъде математически закръглен към по-малкото цяло число, с изключение на случаите по т. 5.6. Разликата в стойностите ще бъде компенсирана с парични плащания в съответния размер.

**§.9.** Страните се споразумяха, т.6.2 от Договора да придобие следното съдържание:

Размерът на вземането на съответния акционер към Приемашото дружество се определя чрез умножаване на: (а) дробната част от дробното число, което е предмет на закръглянето към по-малкото цяло число; със (б) справедливата цена на една цяла акция в Приемашото дружество съгласно т. 3.3.2.

**§.10.** Страните се споразумяха, т. 6.3 придобива следното съдържание:

6.3. Вземанията на акционерите по предходната т. 6.2 стават изискуеми и могат да бъдат поискани след изтичането на 40 (четиридесет) дни от датата, на която Вливането влезе в сила (точка 9.3 по-долу). Сумите дължими към

amount of the capital of the Acquiring Company may be increased up to BGN 31 476 060 (thirty one million, four hundred and seventy-six thousand, and sixty). Accordingly, the number of shares may be increased up to 3 147 606 (three million, one hundred and forty-seven thousand, six hundred and six) ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each.

**§.8.** The Parties agree to amend item 6.1 of the Agreement as follows:

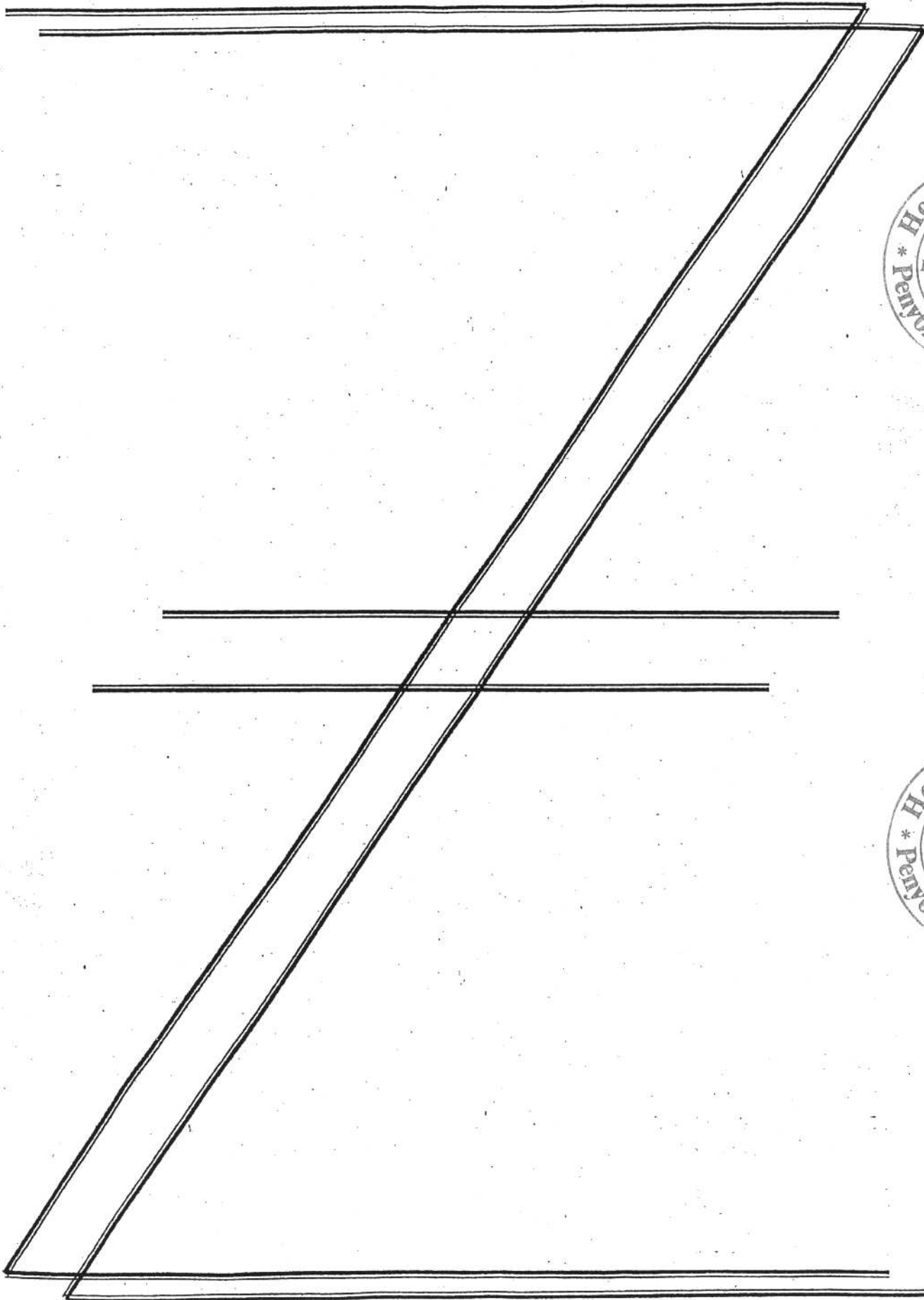
6.1. Due to a mathematical impossibility to exchange the shares of each shareholder in Company Being Acquired for exact number of new shares in Acquiring Company, the number of new shares, designated for each shareholder shall be mathematically rounded down to the lower integer, except for the cases under item 5.6. The difference in values shall be compensated with cash considerations in the corresponding amount.

**§.9.** The Parties agree to amend item 6.2 of the Agreement as follows:

The amount of the corresponding shareholders' receivable from the Acquiring Company shall be determined by multiplying: (a) the fractional part from the fractional number that is rounded down to the lower integer; by (b) the fair value of one share in the Acquiring Company as per item 3.3.2.

**§.10.** The Parties agree to amend item 6.3 of the Agreement as follows:

6.3. The receivables of the shareholders under the previous item 6.2 shall become due and could be claimed after expiration of 40 (forty) days as of the date the Merger becomes effective (item 9.3 below). The amounts due to



Жең  
ДЖИК  
Район на с  
Р.С. СФ  
\* Номери  
Республика К

Ж  
ДЖИК  
Район на  
Р.С. С  
\* Номери  
Республика К

акционери на Преобразуващото се дружество ще се изплащат в брой на касата на Приемащото дружество на адрес: гр. София, пл. „Позитано” № 5 срещу представяне на документ за легитимиране. Вземанията ще бъдат изплащани на акционерите на Преобразуващото се дружество в срок от 5 години, считано от датата на вписване на Вливането в Търговския регистър. Всички вземания по настоящата точка, които не са потърсени в посочения срок ще се считат за погасени в полза на Приемащото дружество.

**§.11.** Страните се споразумяха, т. 6.4 от Договора да придобие следното съдържание:

6.4. В случаите по т. 5.6, предложение 1 разликата, която акционерът дължи на Приемащото дружество се изчислява чрез умножаване на: (а) размера на закръглянето към 1; със (б) справедливата цена на една цяла акция в Приемащото дружество съгласно т. 3.3.2. Акционерът е длъжен да внесе разликата по банкова сметка на Приемащото дружество BIC: BPBIBGSF IBAN: BG18BPBI79401034930302 в банка „Юробанк И Еф Джи България” АД в срок до 30 дни от датата на провеждане на общото събрание на Преобразуващото се дружество. При внасяне на сумата акционерът представя документ за легитимиране.

**§.12.** Страните се споразумяха, т. 6.5 от Договора да придобие следното съдържание:

6.5. Приложение № 3, което е неразделна част от настоящия Договор, представлява предварителен проект за разпределение на новите акции в капитала на Приемащото дружество сред акционерите в Преобразуващото се дружество, както и на евентуални парична плащания в случаите по т. 6.2 и т. 6.4.

**§.13.** Страните се споразумяха да отменят и заличат от текста на договора т. 6.6 и т. 6.7 от

shareholders in the Company Being Acquired shall be paid in cash at the pay office of the Acquiring Company having its quarters at: 5 Pozitano sq, Sofia, against an identification document. The receivables shall be payable to the shareholders of the Company Being Acquired within five-years-term as of the registration of the Merger in the Commercial Register. All receivables under the present item which are not claimed within this term shall enure to the benefit of the Acquiring Company.

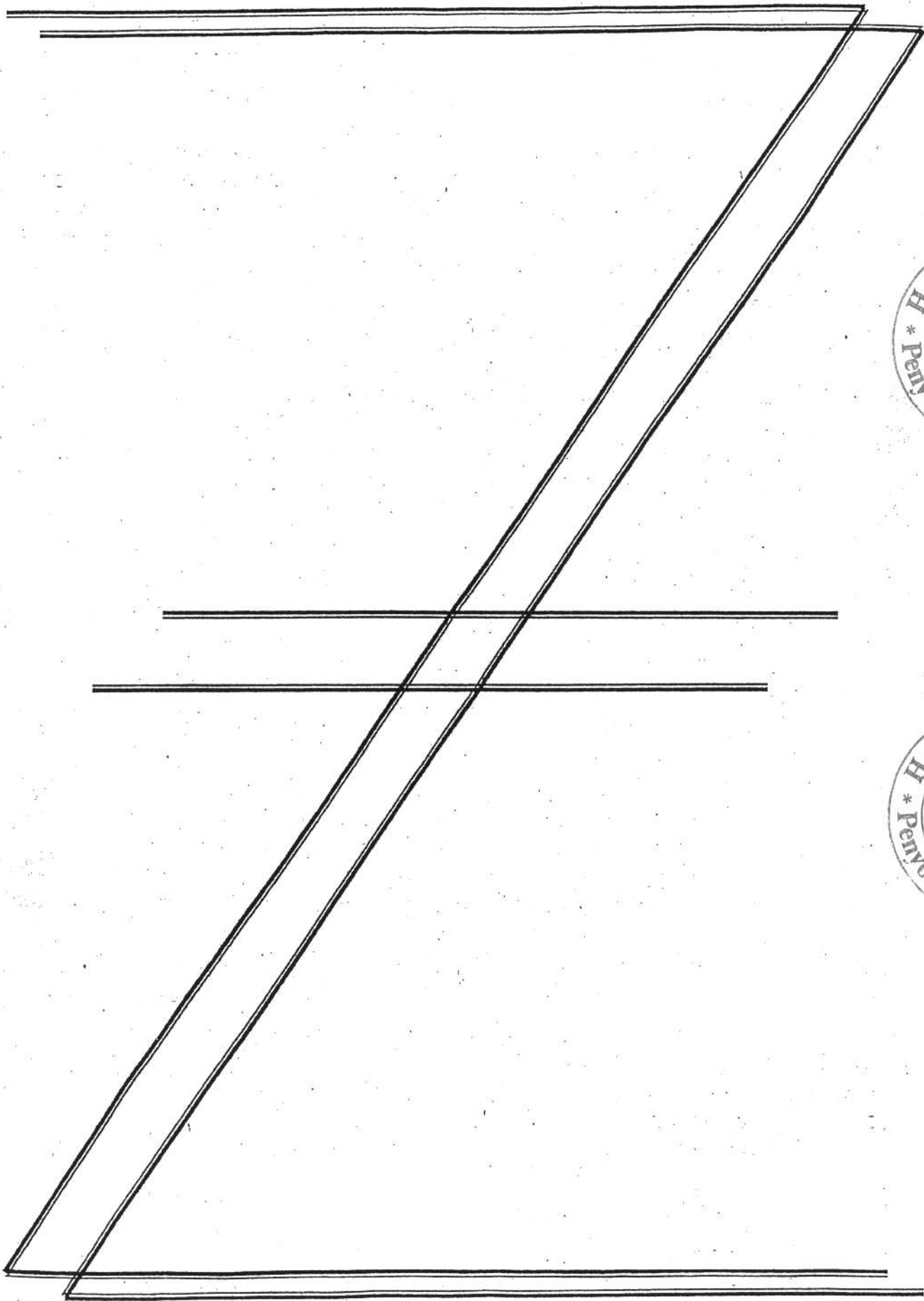
**§.11.** The Parties agree to amend item 6.4 of the Agreement as follows:

6.4. In the scenario under item 5.6 sentence 1, the difference owed by the shareholder shall be calculated by multiplying: (a) the part from the fractional number that is rounded up to 1; by (b) the fair value of one share in the Acquiring Company as per item 3.3.2. The shareholder shall be obliged to pay in the difference in cash on the bank account of the Acquiring Company BIC: BPBIBGSF IBAN: BG18BPBI79401034930302, in the “Eurobank EFG Bulgaria” AD bank within 30 days as of the date of the General Meeting of Shareholders of the Company Being Acquired. Upon payment of the difference the shareholder shall present his/her identification document.

**§.12.** The Parties agree to amend item 6.5 of the Agreement as follows:

6.5. Enclosure No 3, which is an integral part hereof, shall represent a preliminary draft for distribution of the new shares in the Acquiring Company among the shareholders of the Company Being Acquired, as well as possible cash considerations under item 6.2 and item 6.4.

**§.13.** The Parties agree to repeal and delete item 6.6 and item 6.7 of the Agreement.



Номер  
Ж  
ДЖИ  
Район на  
Р.С. Со  
\* Республика

Номер  
Ж  
ДЖИ  
Район на  
Р.С. Со  
\* Республика

Договора.

**§.14.** Страните се споразумяха, т.10.1.5 и т.10.1.6 от Договора да придобият следното съдържание:

10.1.5. Капитал: В резултат на Вливането капиталът на Приемащото дружество ще бъде увеличен до 31 476 060 (тридесет и един милиона, четиристотин седемдесет и шест хиляди и шестдесет) лева. Конкретният размер на капитала на Приемащото дружество след увеличението се удостоверява от Управителния съвет на Приемащото дружество и се определя от броя изцяло платени в срока по т. 5.6, предложение 2, акции от акционерите на Преобразуващото се дружество упоменати в т.5.6;

10.1.6. Акции: Капиталът на Приемащото дружество ще бъде разделен на до 3 147 606 (три милиона, сто четиридесет и седем хиляди, шестстотин и шест) обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една. Конкретният брой акции след увеличението на капитала на Приемащото дружество се удостоверява от Управителния съвет на Приемащото дружество и се определя от броя изцяло платени в срока по т. 5.6, предложение 2, акции от акционерите на Преобразуващото се дружество упоменати в т.5.6;

**§.15.** Страните се споразумяха, че Приложения № 1, 2 и 3 към Договора се заменят съответно с Приложения №1, 2 и 3 към настоящия Анекс.

**§.16.** Другите клаузи от Договора остават непроменени.

**§.17.** Настоящият Анекс влиза в сила на датата на подписването му от Страните.

**§.14.** The Parties agree to amend item 10.1.5. and item 10.1.6 of the Agreement as follows:

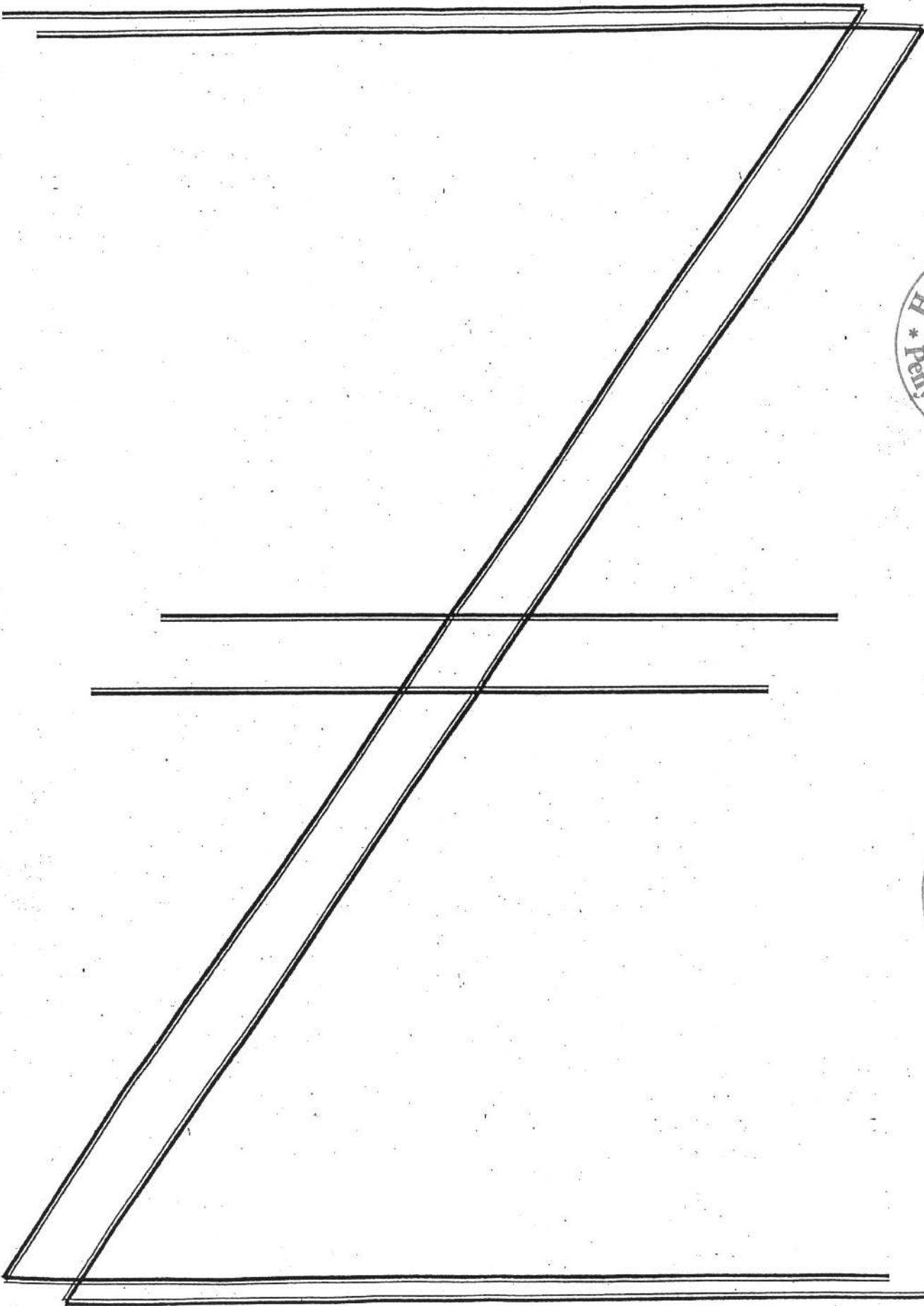
10.1.5. Capital: Upon completion of the Merger, the registered capital of the Acquiring Company shall be increased up to BGN 31 476 060 (thirty one million, four hundred and seventy-six thousand, and sixty). The exact amount of the capital of the Acquiring Company after the capital increase shall be certified by the Management Board of the Acquiring Company and shall be determined by the number of the shares which are fully paid by the shareholders under item 5.6. within the term specified in item.5.6. sentence 2;

10.1.6. Shares: The registered capital of the Acquiring Company shall be divided into up to 3 147 606 (three million, one hundred and forty-seven thousand, six hundred and six) ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each. The exact number of the shares of the capital of the Acquiring Company after the capital increase shall be certified by the Management Board of the Acquiring Company and shall be determined by the number of the shares which are fully paid by the shareholders under item 5.6. within the term specified in item.5.6. sentence 2;

**§.15.** The Parties agree to replace Enclosure No1, 2 and 3 to the Agreement with the Enclosure No1, 2 and 3 to the Annex hereof accordingly.

**§.16.** The other provisions of the Agreement remain the same.

**§.17.** This Annex shall become effective as of its signing by the Parties hereto.



Номер  
ДЖИ  
Район ш  
Р.С. Со  
\* Республика

Номер  
Д  
Район ш  
Р.С.  
\* Республика



§.18. Настоящият Анекс и Приложения № 1, 2 и 3 към него са неразделна част от Договора.

Този Анекс се подписа в 3 еднообразни екземпляра. Всеки екземпляр съдържа версия на Договора на английски и на български език. При несъответствие между двете версии, предимство ще има версията на български език.

§.18. This Annex and Enclosures No1, 2 and 3 to the Annex hereof are integral part to the Agreement.

This Annex was executed in 3 identical copies. Each copy contains English and Bulgarian version of the Agreement. In case of discrepancies between the two versions, the Bulgarian version shall prevail.

За ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД/For ZAD Bulstrad Vienna Insurance Group AD

Румен Янчев /Roumen Yanchev

Клаус Мюледер / Klaus Mühleder

За ЗК „Български имоти” АД / For IC Bulgarski imoti:

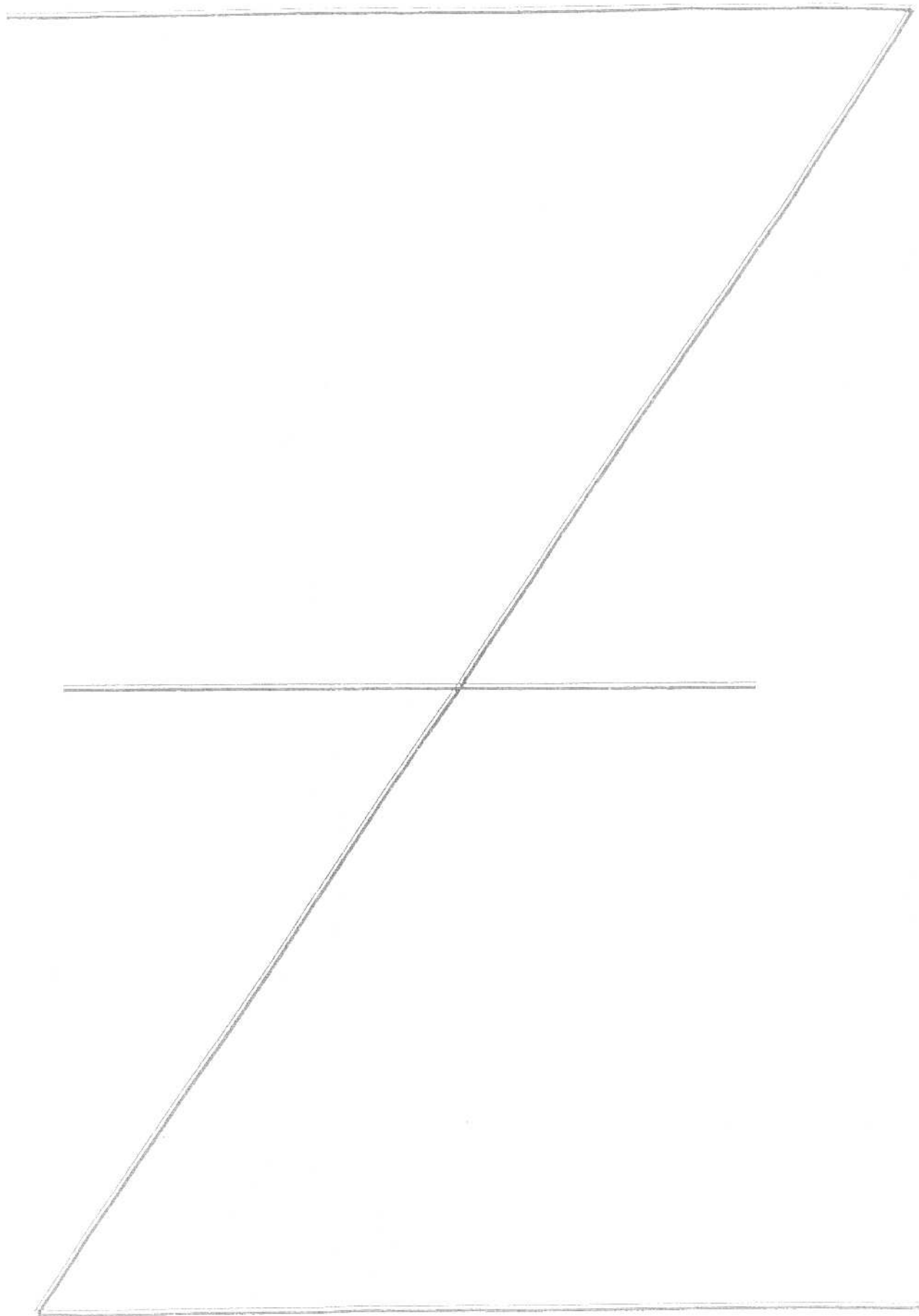
Румен Янчев /Roumen Yanchev

Клаус Мюледер / Klaus Mühleder

На 27.02.2012 година Жена Джикова, Нотариус в район – Р.С. София, рег. № 328 на Нотариалната камара, след като извърших, съгласно чл.34 от Закона за търговския регистър, справка по електронен път по отношение актуалните състояния на дружествата – страни по договора: ЗАД “Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД и ЗК „Български Имоти” АД, удостоверявам подписите върху този документ, положени от лицата, съвместно представляващи, в качеството си на изпълнителни директори, всяко от посочените дружества, а именно на: 1. Румен Иванов Янчев, с ЕГН 5609156680, с л.к. № 186200154, издадена на 04.02.2003 г. от МВР, град София, и 2. Клаус Мюледер, гражданин на Р Австрия, роден на 04.01.1969 г. в град Рид, Област Инкрайс, Р Австрия, с паспорт № P 1456086, изд. на 29.12.2006 г. от Магистрата на град Виена, Австрия, с постоянен адрес в град Виена, Р Австрия, за който се уверих, че разбира, говори и чете български език.

Нотариус:





**ОБОСНОВКА НА СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ НА ЗК „БЪЛГАРСКИ  
ИМОТИ” АД**

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

**1. Резюме на данните от оценката**

- 1.1. Справедлива цена на акциите
- 1.2. Стойност на акциите, изчислена по всеки от използваните оценъчни методи и теглото на всеки метод при определяне на справедливата цена

**2. Разяснение на извършената оценка**

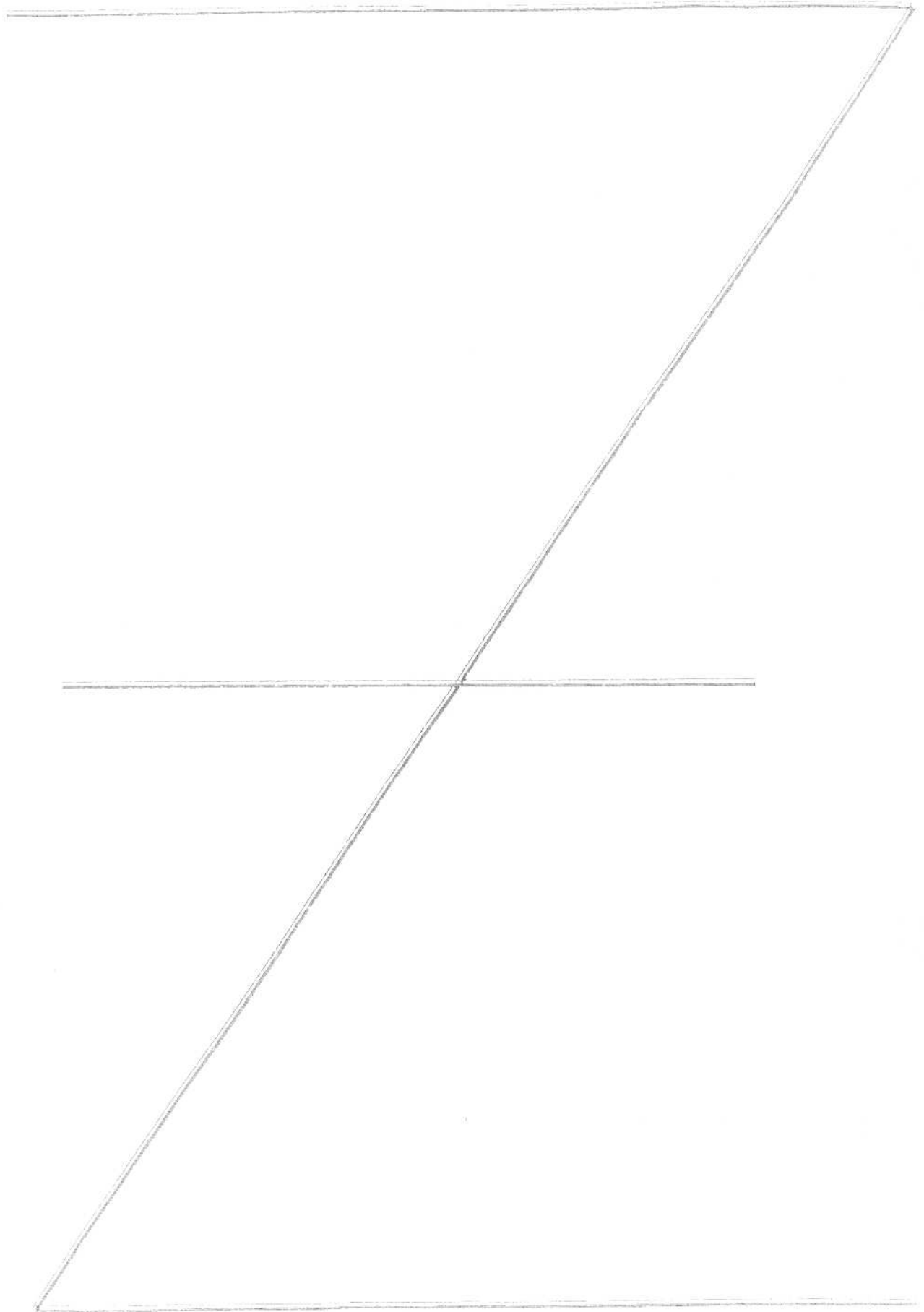
- 2.1. Основна информация за дружеството. Характеристики на оценяваното дружество в исторически план
- 2.2. Основна сфера на дейност
- 2.3. Силни и слаби страни на дружеството
- 2.4. Относими икономически тенденции и условия в Република България и света

**3. Систематизирана финансова информация**

- 3.1. Обща стойност на активи и пасиви
- 3.2. Размер на приходите и разходите
- 3.3. Финансови коефициенти

**4. Избор на методи за определяне на справедливата цена на акциите**

- 4.1. Метод на дисконтираните парични потоци
- 4.2. Метод на нетната стойност на активите
- 4.3. Заключение за стойността



## 1. РЕЗЮМЕ НА ДАННИТЕ ОТ ОЦЕНКАТА

### 1.1. СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ

За целите на планираното преобразуване чрез вливане, определената справедливата цена на акциите на ЗК „Български имоти“ АД е на стойност 1.27 лв. за една акция.

### 1.2. СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ, ИЗЧИСЛЕНА ПО ВСЕКИ ОТ ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОЦЕНЪЧНИ МЕТОДИ И ТЕГЛОТО НА ВСЕКИ МЕТОД ПРИ ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА

Таблица №1: Справедлива стойност на една акция

Метод на оценка	Цена на една акция в лв.	Тегло	Претеглена цена на една акция в лв.
Метод на дисконтираните парични потоци	5.22	15%	0.78
Метод на нетната стойност на активите	0.57	85%	0.49
<b>Справедлива стойност на една акция</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>1.27</b>

#### *Дата на обосновката и срок на валидност*

Обосновката е изготвена на 28.09.2011 г. и е със срок на валидност до приключване на процедурата по преобразуване чрез вливане, след вписване на промяната в Търговския регистър.

Управителният съвет на ЗК „Български имоти“ АД не счита, че съществува друга съществена информация за акциите на дружеството, освен съдържащата се в обосновката.

Комисията за финансов надзор не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на акциите и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в обосновката данни.

## 2. РАЗЯСНЕНИЕ НА ИЗВЪРШЕНАТА ОЦЕНКА

### 2.1. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОЦЕНЯВАНОТО ДРУЖЕСТВО В ИСТОРИЧЕСКИ ПЛАН

ЗК „Български Имоти“ АД е вписано в Регистъра на търговските дружества към Софийски градски съд в том 202, раздел I, стр. 21, партиден № 15776 по фирмено дело № 6100/94 БУЛСТАТ 831510265, данъчен № 1220056070 (ЕФН 2194061004).

Фирма: Застрахователна Компания „Български Имоти“

Правна форма: Акционерно дружество.

Седалище: област София, община Столична, гр. София.

Адрес на управление: гр. София, район „Триадица“, кв. Иван Вазов, ул. „Балша“ бл.

8.

Предмет на дейност: Извършване на застрахователна дейност по следните видове застраховки: Застраховка на сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства; застраховка на товари по време на превоз; застраховка „пожар“ и „природни бедствия“; застраховка „щети на имущество“; застраховка „гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на МПС; застраховка „обща гражданска отговорност“; застраховка „злополука“.

Основен капитал: 11 640 213 лева, разпределен в 11 640 213 броя безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Няма учредени права за отделни класове акции.