

ДОГОВОР ЗА ВЛИВАНЕ

Днес, 30.09.2011г., 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 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 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“

А. Като взеха предвид, че Участващите в преобразуването дружества принадлежат към икономическата група на „ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП АГ ВИНЕР ФЕРЗИХЕРУНГ ГРУПЕ“ (по-долу „ВИГ“). ВИГ е мажоритарен акционер в Преобразуващото се дружество. Посредством „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД, ЕИК 131205082, ВИГ непряко е мажоритарен акционер и в Приемащото дружество;

Б. Като взеха предвид, че съществуващата понастоящем корпоративна структура на бизнеса

MERGER AGREEMENT

Today, 30.09.2011 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 referred to as “Bulstrad” or the “Acquiring Company”

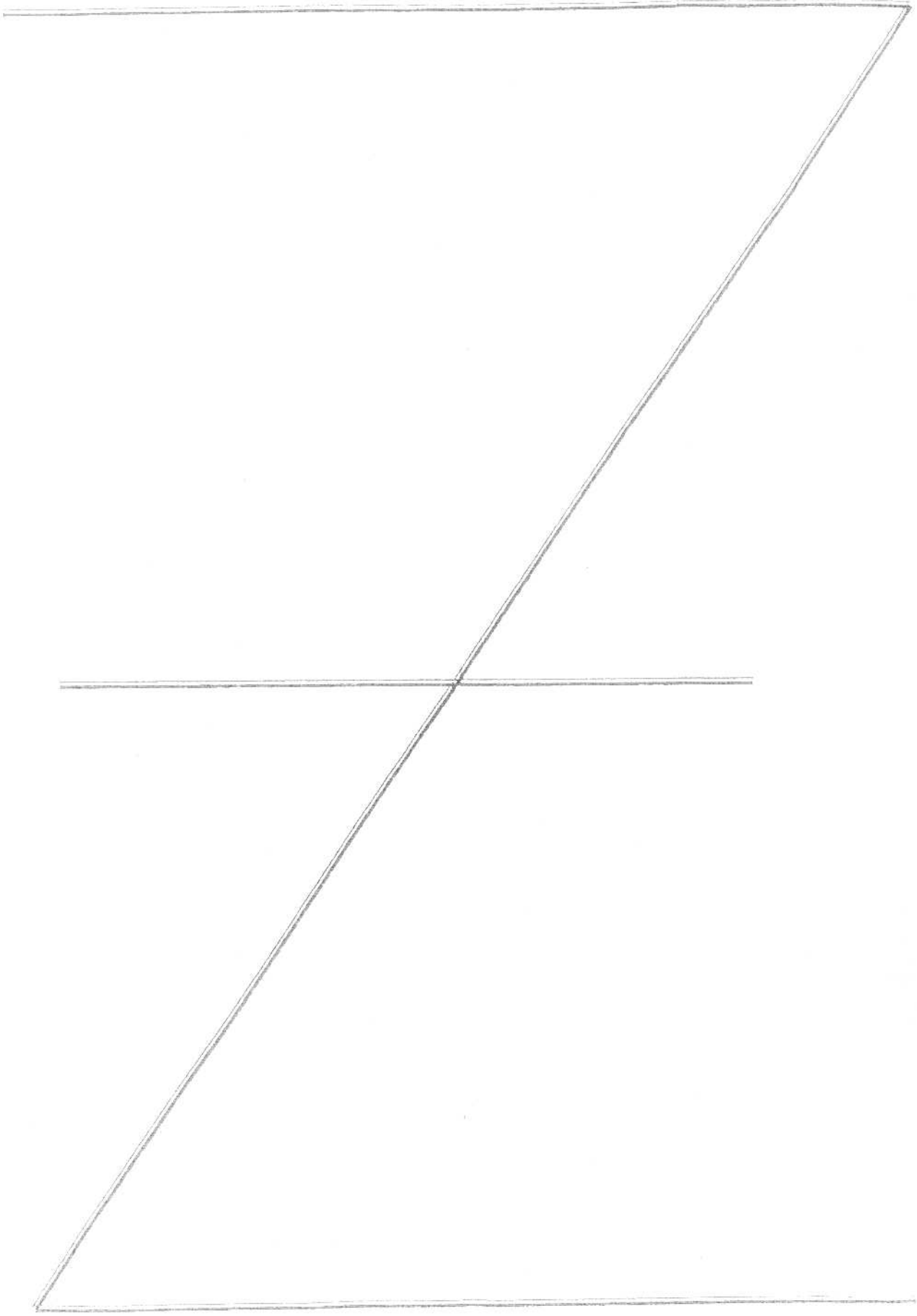
And

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 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”;

A. Whereas, the Merging Companies belong to the economic group of VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE (hereinafter “VIG”). VIG is the majority shareholder in the Company Being Acquired. Indirectly through TBI BULGARIA JSC, UIC 131205082, VIG is also a majority shareholder in the Acquiring Company;

B. Whereas, the existing corporative structure of the business of VIG in Bulgaria is



на VIG в България е неефективна и генерира повече разходи, отколкото ползи и се нуждае от оптимизация с оглед постигане на по-добри финансови резултати, пазарни позиции и конкурентоспособност;

В. Като взеха предвид, че с цел да се оптимизира дейността на Страните, като се улесни и подобри тяхното управление, техните управителни органи считат, че би било в общ интерес на Страните да обединят структурите и ресурсите си посредством вливане на Български имоти в Булстрад. Такова вливане не би накърнило интересите на Участващите в преобразуването дружества, техните акционери и/или други трети лица (застраховани лица, кредитори и др.);

Г. Като взеха предвид, че на 30.09.2011г. управителният съвет на Булстрад взе решение за започване на процедура по преобразуване чрез вливане на Български имоти в Булстрад и е възложил на изпълнителните директори на Булстрад да предприемат всички необходими правни и фактически действия, включително да подпишат всички необходими документи за реализиране на преобразуването;

Д. Като взеха предвид, че на 30.09.2011г. управителният съвет на Български имоти взе решение за започване на процедура по преобразуване чрез вливане на Български имоти в Булстрад и е възложил на изпълнителните директори на Български имоти да предприемат всички необходими правни и фактически действия, включително да подпишат всички необходими документи за реализиране на преобразуването;

Сключиха настоящия договор, по-долу „Договора“:

1. Предмет на Договора

1.1. При условията на настоящия Договор Преобразуващото се дружество ще се влее в Приемашщото дружеството. В резултат на това вливане (по-долу „Вливането“) цялото имущество на Преобразуващото се дружество ще

ineffective and incurs costs that exceed benefits and therefore it needs optimization, which will lead to better financial results, market shares and competitiveness;

C. Whereas, in order to optimize the business of the Parties, by facilitating and improving their management, their management bodies consider that it would be of common interest of the Parties to combine their structures and resources by means of merging Bulgarski imoti into Bulstrad. Such merger would not be detrimental to the interests of the Merging Companies, their shareholders and/or other third parties (insured persons, creditors, etc.);

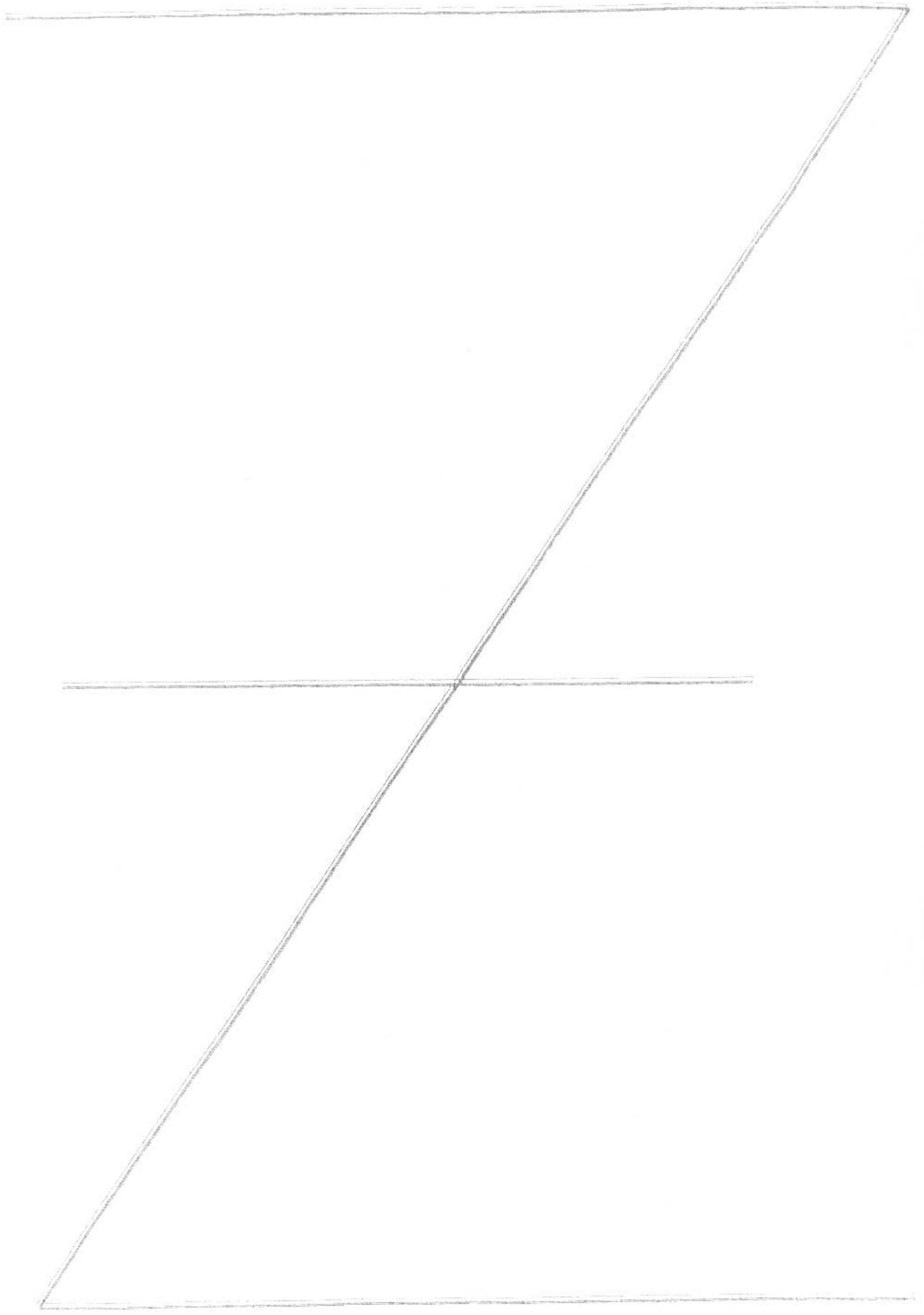
D. Whereas, on 30.09.2011 the Management Board of Bulstrad adopted a decision for starting transformation procedure through merger of Bulgarski Imoti into Bulstrad and assigned to the executive directors of Bulstrad to undertake all necessary legal and factual actions, including to sign all necessary documents, required to complete the transformation procedure;

E. Whereas, on 30.09.2011 the Management Board of Bulgarski imoti adopted a decision for starting transformation procedure through merger of Bulgarski imoti into Bulstrad and assigned the executive directors of Bulgarski Imoti to undertake all necessary legal and factual actions, including to sign all necessary documents, required to complete the transformation procedure;

Entered into this agreement, hereinafter the “Agreement”:

1. Subject of the Agreement

1.1. Under the terms and conditions of this Agreement the Company Being Acquired shall merge into the Acquiring Company. As a result of this merger (hereinafter the “Merger”), all assets and liabilities of the Company Being



премине в Приемашото дружество и последното ще стане универсален правоприменник на първото. В резултат на Вливането Преобразуващото се дружество ще се прекрати без ликвидация.

2. Информация относно Участващите в преобразуването дружества

2.1. Преобразуващото се дружество:

2.1.1. е акционерно дружество с капитал в размер на 11 640 213 (единадесет милиона, шестстотин и четиридесет хиляди, двеста и тринадесет) лева, разпределен в 11 640 213 (единадесет милиона, шестстотин и четиридесет хиляди, двеста и тринадесет) обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една;

2.1.2. е със седалище и адрес на управление: София, район „Триадица“, ж.к. „Иван Вазов“, ул. „Балша“, блок 8;

2.1.3. извършва застрахователна дейност със застраховки по раздел II от Приложение № 1 на Кодекса за застраховането (по-долу „КЗ“);

2.1.4. Не е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (по-долу „ЗППЦК“);

2.1.5. Не притежава собствени акции;

2.1.6. Не притежава акции в капитала на другото Участващо в преобразуването дружество.

2.2. Приемашото дружество:

2.2.1. е акционерно дружество с капитал в размер на 27 435 420 (двадесет и седем милиона, четиристотин тридесет и пет хиляди, четиристотин и двадесет) лева, който е разпределен в 2 743 542 (два милиона, седемстотин четиридесет и три хиляди, петстотин четиридесет и две) обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една;

Merged shall be succeeded by the Acquiring Company and the latter shall become legal successor of the former company. As a result of the Merger the Company Being Acquired shall be dissolved without going into liquidation.

2. Information about the Merging Companies

2.1. The Company Being Acquired:

2.1.1. Is a joint-stock company with registered capital in the amount of BGN 11,640,213 (eleven million, six hundred forty thousand, two hundred and thirteen), divided into 11,640,213 (eleven million, six hundred and forty thousand, two hundred and thirteen) ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 1 (one) each;

2.1.2. Has the following seat and headquarters address: Sofia, Triaditsa region, l.c. Ivan Vazov, Balsha str., bl. 8;

2.1.3. Is carrying out insurance business with insurances under Section II of Appendix I of the Insurance Code (hereinafter “IC”);

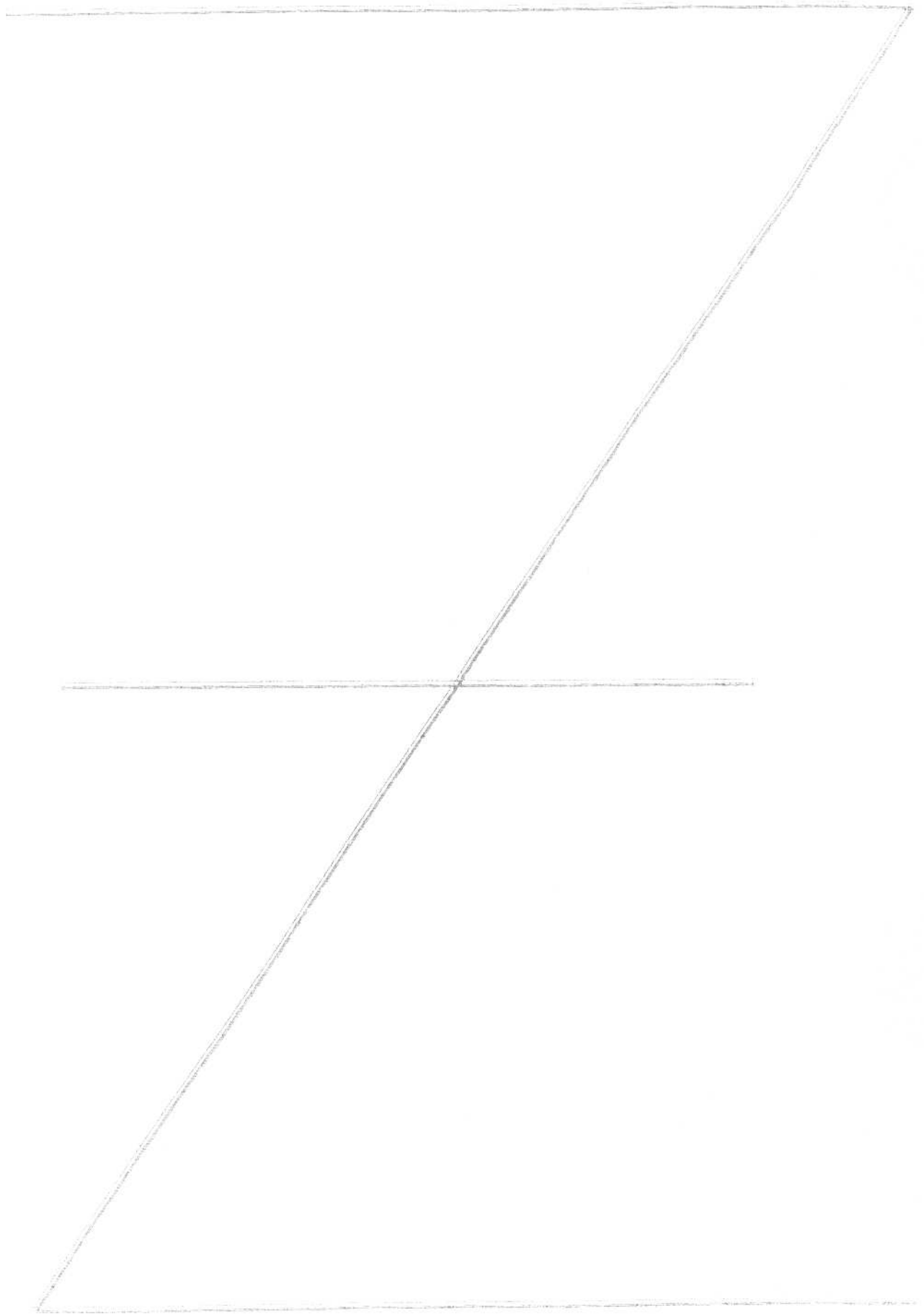
2.1.4. Is not a public company as per the Public Offering of Securities Act (hereinafter “POSA”);

2.1.5. Does not hold own shares;

2.1.6. Does not own shares in the other Merging Company.

2.2. The Acquiring Company:

2.2.1. Is a joint-stock company with registered capital in the amount of BGN 27,435,420 (twenty seven million, four hundred thirty-five thousand, four hundred and twenty), which is divided into 2,743,542 (two million, seven hundred and forty-three thousand, five hundred forty-two) ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each;



2.2.2. Е със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Триадица“, пл. “Позитано” № 5;

2.2.3. извършва застрахователна дейност със застраховки по раздел II от Приложение № 1 към Кодекса за застраховането (по-долу „КЗ”);

2.2.4. е публично дружество по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (по-долу „ЗППЦК”) и е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (по-долу „ЗКФН”) с решение № 431 – ПД от 09.06.2004 г.;

2.2.5. Е прието за търговия на Българската фондова борса - София

2.2.6. Не притежава собствени акции;

2.2.7. Не притежава акции в капитала на другото Участващо в преобразуването дружество.

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. Обосновките 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:

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 45 135 561.80 (четиридесет и пет милиона, стотридесет и пет хиляди, петстотин

2.2.2. Has the following seat and headquarters address: Sofia 1000, Triaditsa region, 5 Positano Square

2.2.3. Is carrying out insurance activities with insurances under Section II of Appendix 1 to the Insurance Code (hereinafter “IC”);

2.2.4. Is a public company as per the Public Offering of Securities Act (hereinafter “POSA”) and is listed in the register as per art. 30, para. 1, item 3 of the Financial Supervision Commission Act (hereinafter “FSCA”) under decision No 431 – ПД от 09.06.2004 г.;

2.2.5. Is listed on the Bulgarian Stock Exchange – Sofia;

2.2.6. Does not hold own shares;

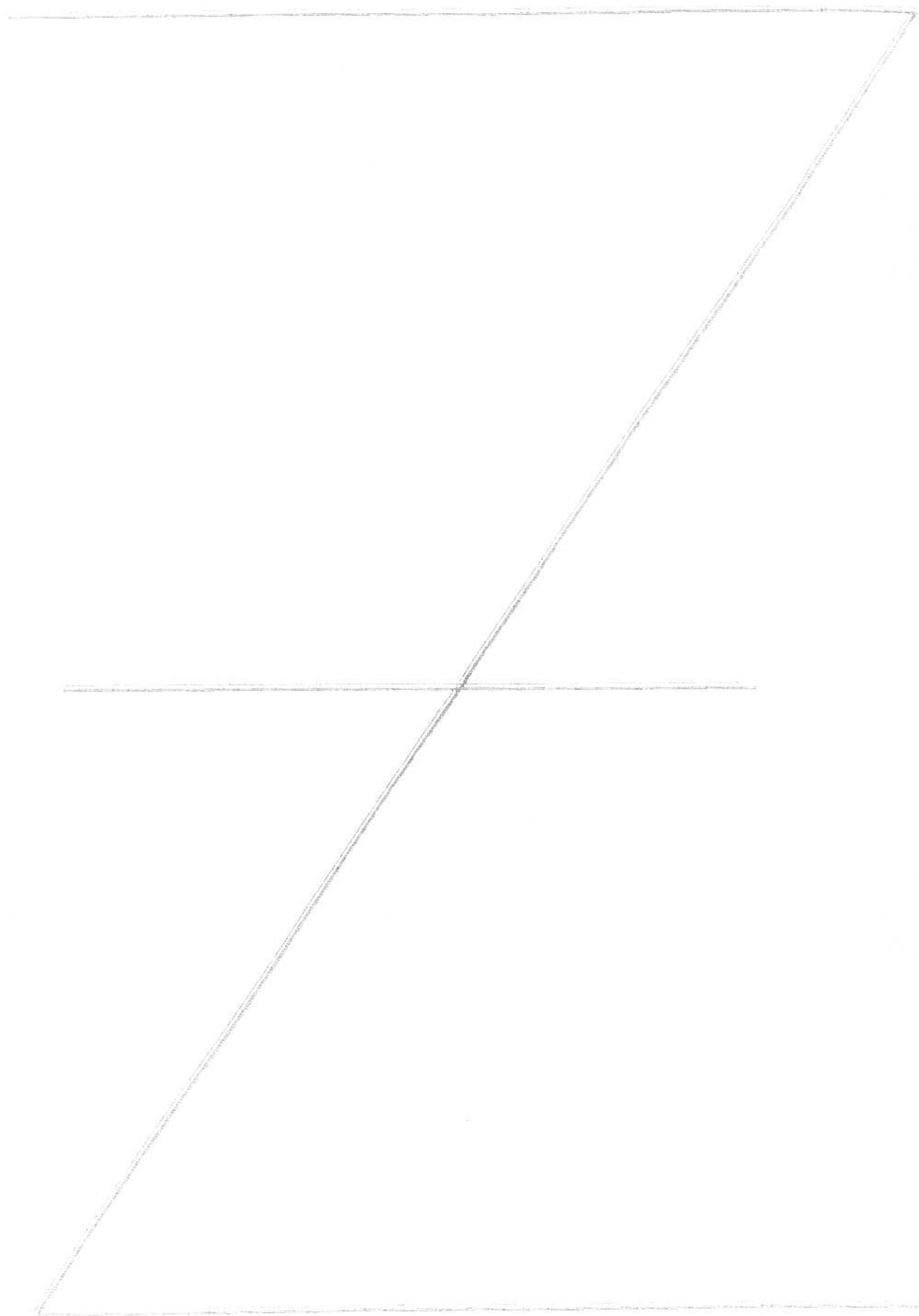
2.2.7. Does not own shares in the other Merging Company.

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 a rationales of the fair value of the shares of each of the Merging Companies. The 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:

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 45 135 561.80 (forty five million, one hundred and thirty five



шестдесет и един лева и 80 ст.); съответно

3.2.2. справедливата стойност на 1 (една) акция от капитала на Преобразуващото се дружество е в размер на 3.88 (три лева и 88 стотинки) 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 233 463 724.71 лв. (двеста тридесет и три милиона, четиристотин шестдесет и три хиляди, седемстотин двадесет и четири лева и 71 ст.); съответно

3.3.2. справедливата стойност на 1 (една) акция от капитала на Приемащото дружество е в размер на 85.10 лв. (осемдесет и пет лева и 10 ст.).

4. Съотношение на замяна

4.1. В съответствие с изискването на чл. 262ж, ал.2, т.2, във връзка с 261б от ТЗ, Страните определят съотношение на замяна между акциите от капитал на Преобразуващото се дружество и тези на Приемащото дружеството. Съотношението на замяна се изчислява като справедливата цена на една акция от капитала на Преобразуващото се дружество съгласно точка 3.2.2 се раздели на справедливата цена на една акция от капитала на Приемащото дружество точка 3.3.2.

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 : 21.94572, по смисъла на чл. 261б, ал. 1 от ТЗ. В

thousand, five hundred and sixty one leva and 80 stotinki) ; 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 3.88 (three leva and 88 stotinki).

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

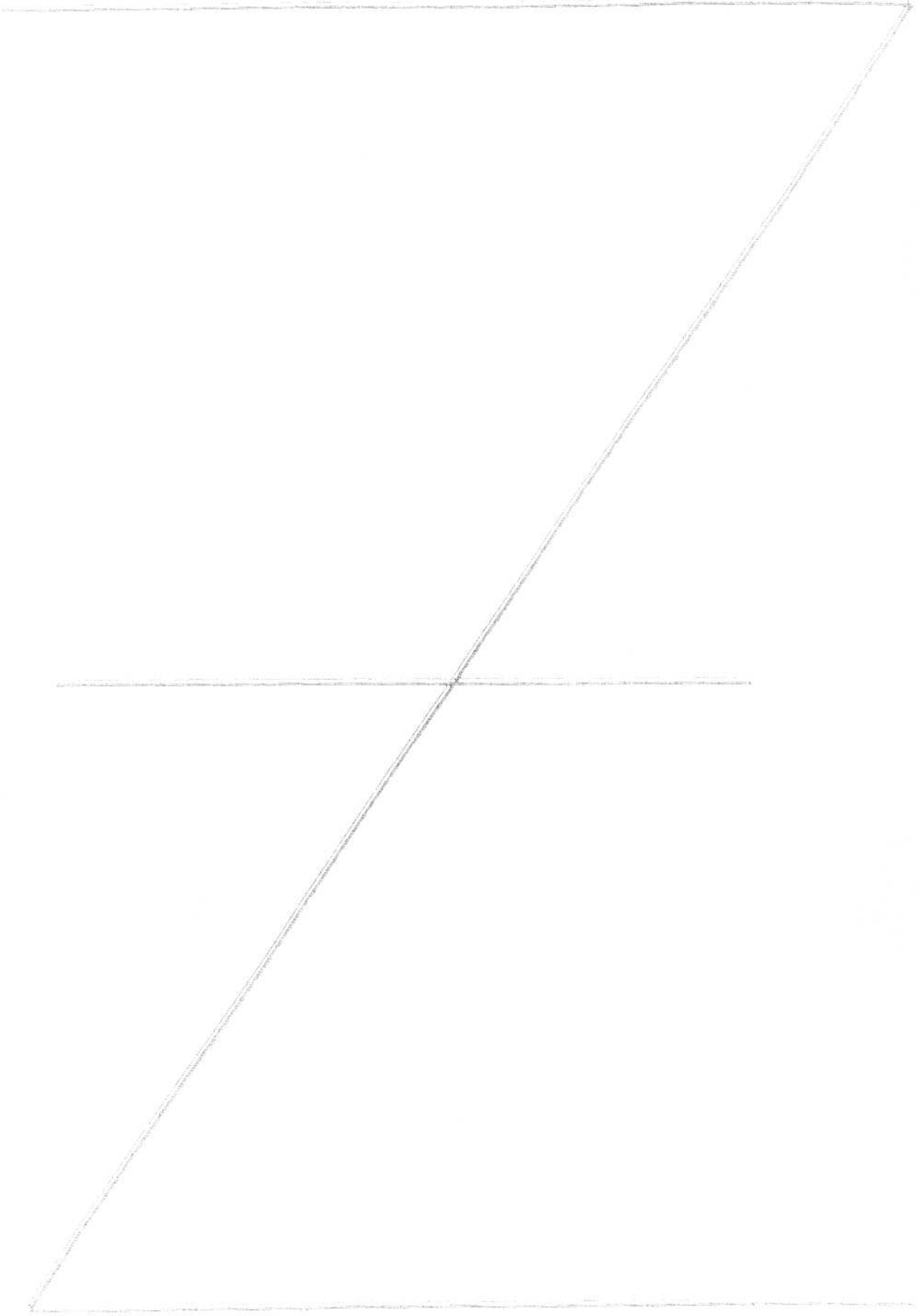
3.3.1. The fair value of the Acquiring Company (*net asset value as per definition in Art. 262ф, para. 2 of the Commercial Act, hereinafter “CA”*) amounts to BGN 233 463 724.71 (two hundred and thirty three million, four hundred and sixty three thousand, seven hundred and twenty four BGN and 71 stotinki) ; and in correspondence thereof

3.3.2. The fair value of 1 (one) share from the capital of the Acquiring Company amounts to 85.10 (eighty five BGN and 10 stotinki).

4. Shares Exchange Ratio

4.1. In compliance with the requirements of Art. 262ж, para. 2, item 2 with reference to Art. 261б of CA, the Parties determine the shares exchange ratio between the shares from the capital of the Company Being Acquired and the shares from the capital of the Acquiring Company. The shares exchange ratio shall be calculated by dividing the fair value of one share from the capital of the Company Being Acquired as per item 3.2.2 by the fair value of one share from the capital of the Acquiring Company as per item 3.3.2.

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 : 21.94572, as defined in Art. 261б, para. 1 of



съответствие с това съотношение една акция от капитала на Приемащото дружество ще се заменя за 21.94572 акции от капитала на Преобразуващото се дружество.

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

5. Увеличение на капитала на Приемащото дружество

5.1. В съответствие с изискването на чл. 262у, ал. 1, изречение първо от ТЗ, капиталът на Приемащото дружество ще бъде увеличен доколкото е необходимо за издаването на нови акции в полза на акционерите на Преобразуващото се дружество.

5.2. Страните се съгласяват, че увеличението на капитала на Приемащото дружество ще бъде извършено чрез издаването на нови обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една.

5.3. С оглед на разпоредбите в точки 5.1 и 5.2 увеличението на капитала на Приемащото дружество се изчислява въз основа на общия брой нови акции в капитала на Приемащото дружество, които имат право да получат акционерите в Преобразуващото се дружество срещу своите акции в последното.

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 21.94572. С изключение на случаите по точка 5.6 по-долу, ако резултатът от делението е дробно число, то се закръгля към по-близкото 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 закръгленията на дробни числа, включително и тези по точка 5.6 се уреждат по реда предвиден в точка 6.

5.5. Страните се съгласяват закръгленията на

the CA. In compliance thereof one share from the capital of the Acquiring Company shall be exchanged for 21.94572 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.

5. Capital increase of the Acquiring Company

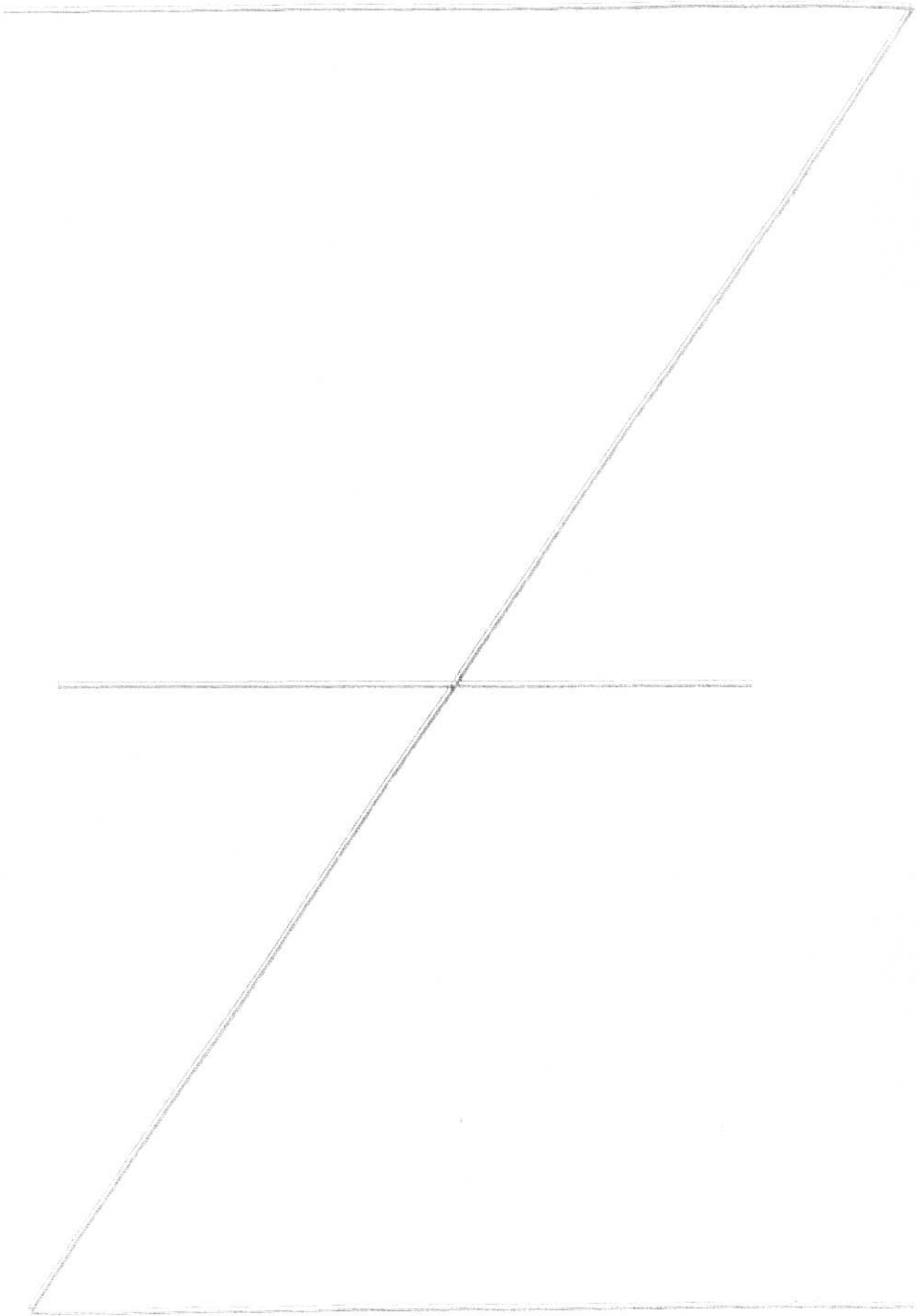
5.1. In compliance with the requirement of Art. 262y, para. 1, first sentence of the CA, the capital of the Acquiring Company shall be increased up to the amount required to cover the issue of new shares in the names of the shareholders in the Company Being Acquired.

5.2. The Parties agree that the capital increase in the Acquiring Company shall be made through issue of new ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each.

5.3. Further to items 5.1 and 5.2 the capital increase of the Acquiring Company shall be calculated on the basis on the total number of new shares from the capital of the Acquiring Company, which the shareholders in the Company Being Acquired shall be entitled to obtain.

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. 21.94572. Save for the cases specified in item 5.6 below, if the result from the calculation is a fractional number, it shall be rounded to the nearest 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.

5.5. The Parties agree that the rounding of



дробните числа да се извършва към най-близкото цяло число, а не към по-малкото цяло число. Предварителните изчисления на Страните показват, че при закръгляне на дробните числа към по-малкото цяло число, броят акции, които миноритарните акционери от Преобразуващото се дружество биха получили би бил по-малко в сравнение с броя акции, които би бил разпределен между същите акционери при закръгляне на дробните числа към най-близкото цяло число. На следващо място, резултатите при закръглянето на дробните числа към най-близкото цяло число са по-близки до акционерната структура на Преобразуващото се дружество в сравнение с резултатите при закръгляне на дробните числа към по-малкото цяло число.

5.6. Ако резултатът от изчислението по точка 5.4 е дробно число, което е по-малко от 1, съответният акционер(и) в Преобразуващото се дружество, има(т) право да получи(ат) една 1 акция от капитала на Приемащото дружество.

5.7. Сборът от всички нови акции в Приемащото дружество, на които имат право всички акционери в Преобразуващото се дружество, се умножава по номиналната стойност на една акция от Приемащото дружество съгласно неговия устав, за да се определи увеличението на капитала в последното.

5.8. В съответствие с изчисленията по-горе, в резултат на Вливането капиталът на Приемащото дружество ще се увеличи с 5 305 140 (пет милиона, триста и пет хиляди, сто и четиридесет лева) лева, като бъдат издадени 530 514 (петстотин и тридесет хиляди, петстотин и четиринадесет) 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 Приемащото дружество сред акционерите в Преобразуващото се дружество.

5.9. В резултат на увеличението общият размер

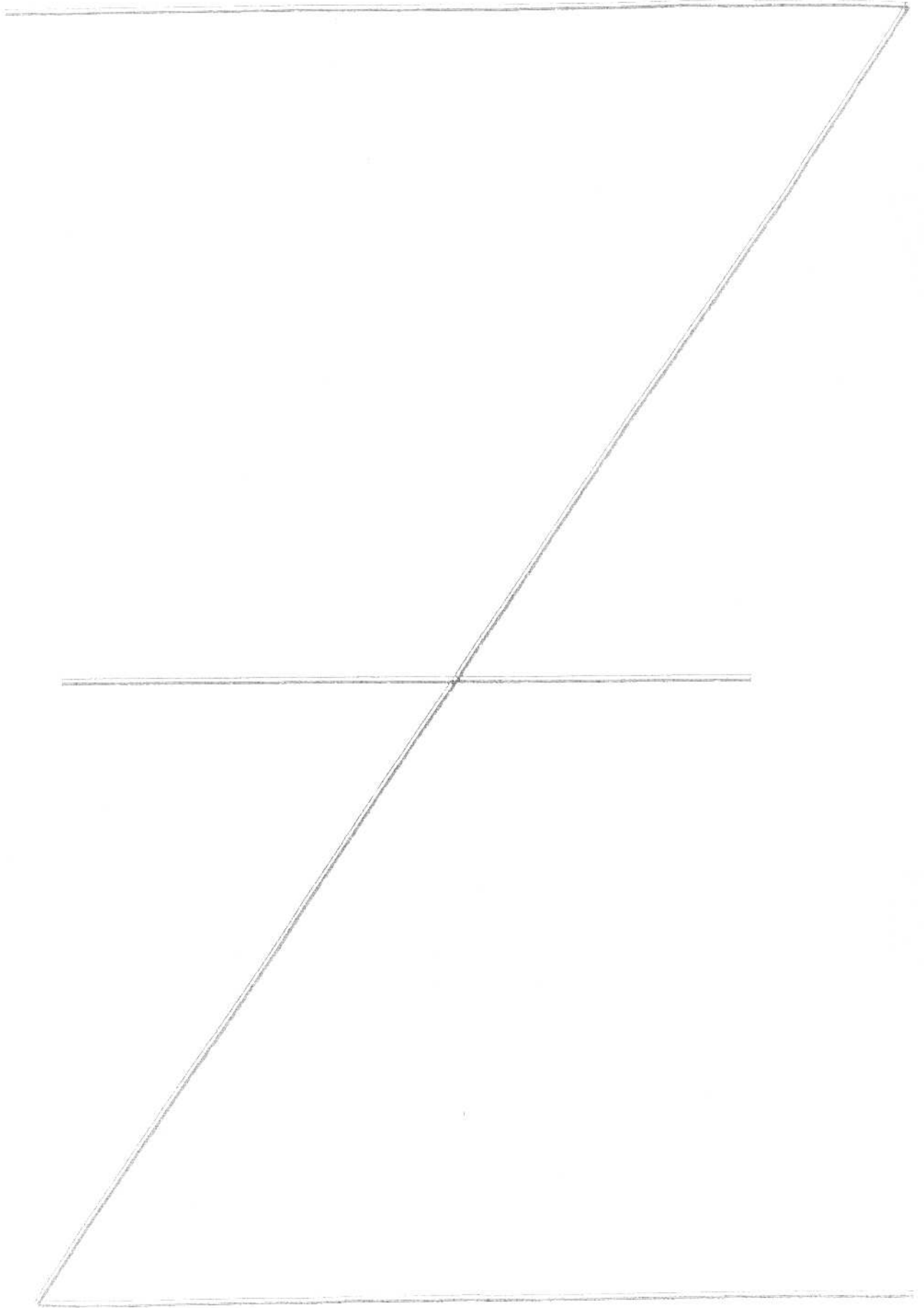
fractional numbers shall be towards the nearest rather than rounding down towards the lower integer. Preliminary calculations of the Parties indicate that upon rounding fractional numbers down towards the lower integer, the number of new shares allocated among minority shareholders in the Company Being Acquired would be lower compared to the number of shares that would be allocated among the same shareholders if fractional numbers are rounded towards the nearest integer. Furthermore, the results from rounding of fractional numbers towards the nearest integer are closer to the shareholding structure of the Company Being Acquired compared to the results from rounding fractional numbers down towards the lower integer.

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.

5.7. The aggregate of all new shares in the Acquiring Company, to which the shareholders in the Company Being Acquired shall be entitled to, shall be multiplied by the par value of one share of the Acquiring Company as per its Articles of Association in order to determine the capital increase in the latter company.

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 BGN 5 305 140 (five million, three hundred and five thousand, one hundred and fourty) by issuing 530 514 (five hundred and thirty thousand, five hundred and fourteen) new ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each. 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.

5.9. As a result of the capital increase the



на капитала на Приемашото дружество ще стане 32 740 560 (тридесет и два милиона, седемстотин и четиридесет, петстотин и шестдесет) лева. Съответно броят на акциите ще стане 3 274 056 (три милиона, двеста седемдесет и четири хиляди, петдесет и шест) обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една.

5.10. Във връзка със забраната на чл.262у, ал.3 от Търговския закон Страните декларират, че:

5.10.1. Приемашото дружество не притежава акции в Преобразуващото се дружество;

5.10.2. Преобразуващото се дружество не притежава акции от Приемашото дружество;

5.10.3. Преобразуващото се дружество не притежава собствени акции.

5.11. Страните се задължават да уведомят Общите събрания, ако по причина възникнала след датата на настоящия договор размерът на увеличението на капитала се нуждае от доуточняване и ще направят съответните предложения, за да приведат изчисленията в съответствие с последиците от такива събития.

6. Парични уравнивания. Парични плащания по чл. 261б, ал. 2 от ТЗ. Срок за изплащане

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 най-близкото цяло число. Разликата в стойностите ще бъде компенсирана с парични плащания в съответния размер.

6.2. Ако дробното число по точка 5.4 бъде закръглено надолу към по-малкото цяло число, за постигане на еквивалентно съотношение на замяна Приемашото дружество компенсира

total amount of the capital of the Acquiring Company shall become BGN 32 740 560 (thirty two million, seven hundred and forty thousand, five hundred and sixty). Accordingly, the number of shares shall become 3 274 056 (three million, two hundred and seventy four thousand, fifty six) ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each.

5.10. Further to the prohibition under art. 262y, paragraph 3 of the CA, the Parties declare that:

5.10.1. The Acquiring Company does not hold any shares of the Company Being Acquired;

5.10.2. The Company Being Acquired does not hold shares of the Acquiring company shares;

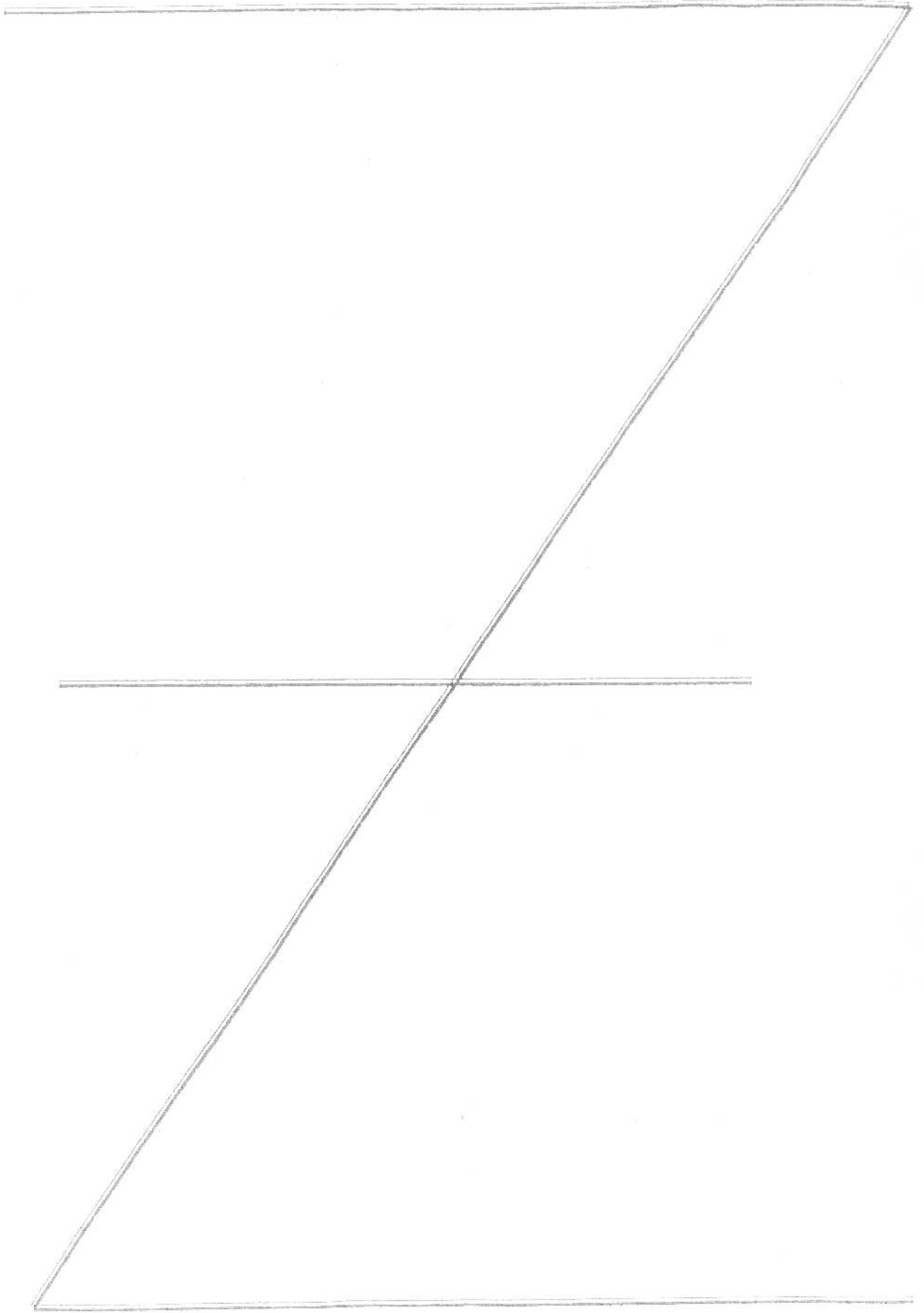
5.10.3. The Company Being Acquired does not hold its own shares.

5.11. The Parties undertake to notify the General Meetings of the shareholders if for any reason occurring after the date of signing of this Agreement the amount of the capital increase has to be adjusted and shall make appropriate proposals to align the calculations with the effects of such occurrences.

6. Cash adjustments. Cash considerations under Art. 261b, para 2 of CA. Term of payment

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 to the nearest integer. The difference in values shall be compensated with cash considerations in the corresponding amount.

6.2. If the fractional number under item 5.4 is rounded down to the lower integer, in order to achieve fair share exchange, the Acquiring Company shall compensate the corresponding



съответния акционер с парични плащания съгласно чл. 261б, ал. 2 от ТЗ. Размерът на вземането на съответния акционер към Приемашото дружество се определя чрез умножаване на: (а) размера на закръглянето към по-малкото цяло число; със (б) справедливата цена на една цяла акция в Приемашото дружество съгласно т. 3.3.2.

6.3. Вземанията на акционерите по чл.261б, ал.2 от ТЗ 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 акционери на Преобразуващото се дружество ще се изплащат в брой на касата на Приемашото 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 Приемашото дружество.

6.4. Въз основа на книгата на акционерите на Преобразуващото се дружество към датата на настоящия Договор очакванията на Страните са общата сума на паричните плащания по смисъла на чл. 261б, ал. 2 от ТЗ, да бъде в размер на 1 090.93 (хиляда и деветдесет лева и 93 ст.) лева. 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, както и на евентуални парична плащания по смисъла на 261б, ал. 2 от ТЗ.

6.5. Плащанията, които следва да се направят, ще бъдат отразени в списъци, приложени към протоколите от общите събрания на Участващите в преобразуването дружество, на които ще бъдат взети решения за одобрение на Вливането.

6.6. Ако дробното число по точка 5.4 бъде закръглено нагоре към по-голямото цяло число, включително и в случаите по точка 5.6,

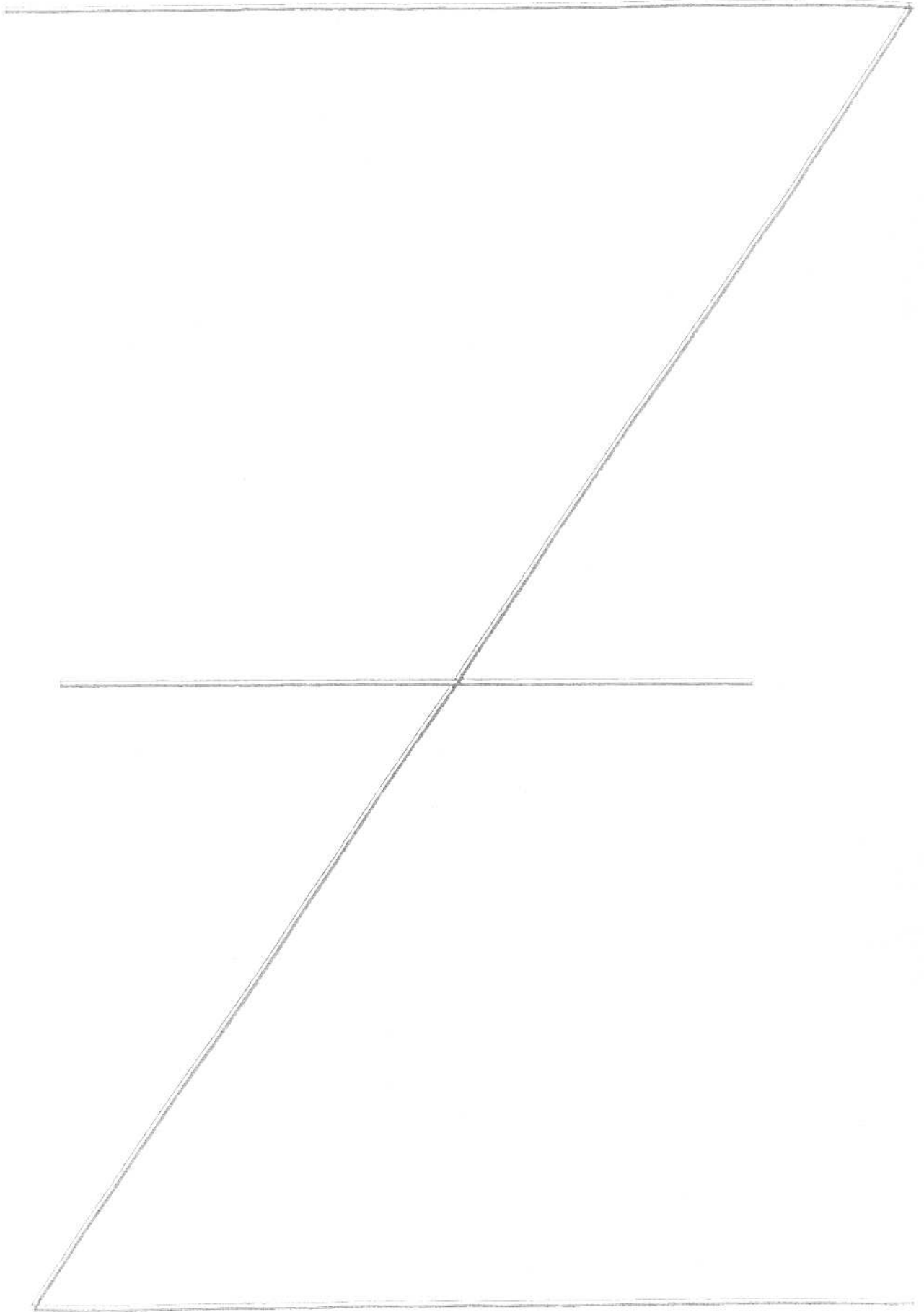
shareholder with cash consideration as per Art. 261б, para.2 of CA. The amount of the corresponding shareholders' receivable from the Acquiring Company shall be determined by multiplying: (a) the fractional part from the fractional number that is rounded down to the lower integer; by (b) the fair value of one share in the Acquiring Company as per item 3.3.2.

6.3. The receivables of the shareholders under art. 261б, para. 2 of the CA 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 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 1000, 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.

6.4. Based on the book of shareholders of the Company Being Acquired as at the date of this Agreement the expectations of the Parties are that the total amount of the cash considerations, as defined in Art. 261б, para. 2 of CA, shall amount to BGN 1 090.93 (one thousand and ninety leva and 93 stotinki). 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 as defined in Art. 261б, para. 2 of the CA.

6.5. The due payments shall be described in the lists enclosed to the minutes of the general meetings of the Merging Companies, which will approve the Merger.

6.6. If the fractional number under item 5.4 is rounded up to the higher integer, including in the event under item 5.6, the corresponding



сответният акционер ще е задължен да компенсира Приемашото дружество. Размерът на вземането на Приемашото дружество към соответния акционер се определя чрез умножаване на: (а) размера на закръглянето към по-голямото цяло число; със (б) справедливата цена на една цяла акция в Приемашото дружество съгласно т. 3.3.2. Вземането на Приемашото дружество срещу соответния акционер може да бъде погасено и чрез прихващане. С цел записаният капитал на Приемашото дружество да бъде изцяло внесен, до момента на компенсирането ѝ разликата ще бъде покрита чрез отпускане на необходимите средства от Приемашото дружество.

6.7. Вземанията и правата свързани с парични плащания по тази точка са непрехвърлими.

7. Описание на новите акции в Приемашото дружество. Разпределяне и предаването на новите акции

7.1. Всички нови акции в Приемашото дружество са обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева, всяка.

7.2. Всяка акция дава на соответния акционер право на глас в общото събрание на акционерите на Приемашото дружество, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната ѝ стойност, както и всички други права, предоставени по действащото законодателство.

7.3. „Централен депозитар“ АД, в качеството си на депозитар по смисъла на чл.264, ал.5 от ТЗ, регистрира емисията нови акции и разпределя издадените безналични акции по сметки на акционерите.

7.4. Новите акции от капитала на Приемашото дружество, които ще бъдат издадени във връзка с Вливането, ще са безналични, поради което физически няма да се извършва предаване на акции. Всеки акционер може чрез инвестиционен посредник да поиска да получи депозитарна

shareholder shall be obliged to compensate the Acquiring Company. The amount of the Acquiring Company's receivable from the corresponding shareholders shall be determined by multiplying: (a) the part from the fractional number that is rounded up to the higher integer; by (b) the fair value of one share in the Acquiring Company as per item 3.3.2. The receivable of the Acquiring Company from the corresponding shareholder may be set off against dues by the Acquiring Company to such shareholder. In order the subscribed capital of the Acquiring Company to be fully paid, for the period until full compensation the difference shall be covered through allocation of necessary funds by the Acquiring Company.

6.7. Receivables and rights with regard to cash considerations under this item are not transferable.

7. Description of the new shares in the Acquiring Company. Allocation and delivery of new the shares

7.1. All new shares in the Acquiring Company shall be ordinary, dematerialized, registered, voting shares with a par value of BGN 10 (ten) each.

7.2. Each share shall give to the respective shareholder a voting right in the general meeting of shareholders of the Acquiring Company, right to dividends and liquidation proceeds, pro rata its par value, as well as all and any other rights established under the laws in force.

7.3. Central Depository AD in its capacity of depository as defined in Art. 264, para. 5 of CA shall register the issue of new shares and shall allocate the issued dematerialised shares in the shareholders accounts.

7.4. The new shares from the capital of the Acquiring Company, which shall be issued with regard to the Merger, shall be dematerialized and therefore there shall be no physical handover of shares. Each shareholder may claim a depository receipt certifying the