

MERGER AGREEMENT

This Merger Agreement ("Agreement") is entered into on 09.09.2010 by and between:

(1) **LEXINGTON EAD**, a Solely owned joint stock company, incorporated and existing under the laws of Bulgaria, registered with the commercial register at the Registry agency under Unified identification code (UIC) 175108749, having a seat and address of management in Sofia, Region Iskar, 361 Tzarigradsko shose Blvd, represented by its Executive Director **Tero Pekka Halmari**, citizen of Finland, born on 10.03.1959 in Kalvola, Finland, holder of passport type P, № PY2828041, issued on 11.06.2010 by the Embassy of Finland in Sofia, valid until 11.06.2015, hereinafter referred to as "**Merging Company**", and

(2) **PELIKAN RETAIL EAD**, a Solely owned joint stock company, incorporated and existing under the laws of Bulgaria, registered with the commercial register at the Registry agency under Unified identification code (UIC) 131268507, having a seat and address of management in Sofia, Region Iskar, 361 Tzarigradsko shose Blvd., represented by its Executive Director **Tero Pekka Halmari**, citizen of Finland, born on 10.03.1959 in Kalvola, Finland, holder of passport type P, № PY2828041, issued on 11.06.2010 by the Embassy of Finland in Sofia, valid until 11.06.2015, hereinafter referred to as "**Adopting Company**",

Both Merging Company and Adopting Company collectively referred to herein as "**Parties**" and individually as "**Party**",

WHEREAS:

(A) Adopting Company is the sole owner of the entire capital of Merging Company;

(B) Both Parties intend to effectuate an upstream

ДОГОВОР ЗА ВЛИВАНЕ

Този Договор за Вливане („Договор”) се сключи на 09.09.2010 г., между:

(1) **ЛЕКСИНГТЪН ЕАД**, Еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Единен идентификационен код (ЕИК) 175108749, със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София, Район Искър, бул. Цариградско шосе № 361, представлявано от изпълнителния директор **Теро Пекка Халмари**, гражданин на Финландия, роден на 10.03.1959г. в Калвола, Финландия, притежаващ паспорт тип Р, № PY2828041, издаден на 11.06.2010 г. от Посолството на Финландия в София, валиден до 11.06.2015г., по-нататък „**Вливащо дружество**”, и

(2) "**ПЕЛИКАН РИТЕЙЛ**" ЕАД, Еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Единен идентификационен код (ЕИК) 131268507, със седалище в гр. София и адрес на управление: гр. София, Район Искър, бул. Цариградско шосе № 361, представлявано от изпълнителния директор **Теро Пекка Халмари**, гражданин на Финландия, роден на 10.03.1959г. в Калвола, Финландия, притежаващ паспорт тип Р, № PY2828041, издаден на 11.06.2010 г. от Посолството на Финландия в София, валиден до 11.06.2015г., по-нататък „**Приемащо дружество**”,

Вливащото дружество и Приемащото дружество заедно наричани по-нататък „**Страни**” и всяко поотделно - „**Страна**”,

КАТО СЕ ИМА ПРЕДВИД, ЧЕ:

(A) Приемащото дружество е едноличен собственик на целия капитал на Вливащото дружество;

(Б) Страните възнамеряват да осъществят

merger of Merging Company into the sole owner of its capital, namely - the Adopting Company, whereupon Merging Company will be absorbed by Adopting Company and thereby wound up without liquidation,

NOW THEREFORE BOTH PARTIES HAVE AGREED AS FOLLOWS:

1. Definitions

In this Agreement, unless the context otherwise requires, the following terms shall have the meaning ascribed to them in this Article 1:

1.1. "Merger" shall mean the merger of Merging Company into Adopting Company pursuant to Chapter 16 of the Commercial Act (CA), whereby as of the Merger Date (as defined below), all assets and liabilities of Merging Company (in its capacity as merging company) shall pass to Adopting Company (in its capacity as absorbing company) and Adopting Company shall become legal successor of Merging Company and Merging Company shall be wound up without going into liquidation.

1.2. "Merger Date" shall mean the date of registration of the Merger with the Commercial register at the Registry Agency in accordance with Article 263ж, Para 1 of the CA.

1.3. "Merging Company Shares" shall mean 50 (fifty) ordinary registered shares with a nominal value of BGN 1000 (one thousand) each, representing 100% (one hundred percent) of the capital of Merging Company, amounting to BGN 50,000 (fifty thousand).

2. Subject Matter of the Agreement

2.1. Merging Company and Adopting Company hereby agree to carry out all necessary actions for the occurrence of the Merger, subject to the terms and conditions of this Agreement and the applicable provisions of the CA.

вливане на Вливащото дружество в едноличния собственик на неговия капитал - Приемащото дружество, вследствие на което Вливащото дружество ще бъде изцяло погълнато от Приемащото дружество и в тази връзка - заличено без ликвидация,

СТРАНИТЕ СЕ ДОГОВОРИХА ЗА СЛЕДНОТО:

1. Дефиниции

В този договор, освен ако друго не произлиза от контекста на разпоредбата, следните термини ще имат значението дадено им в този чл. 1:

1.1. „Вливане“ означава вливане на Вливащото дружество в Приемащото дружество по реда на глава 16 от Търговския закон (ТЗ), вследствие на което от Датата на вливането (дефинирана по-долу) всички права и задължения на Вливащото дружество (в качеството му на вливащо се дружество) преминават в Приемащото дружество (в качеството му на приемащо дружество) и Приемащото дружество става правопреемник на Вливащото дружество, а Вливащото дружество се заличава без ликвидация.

1.2. „Дата на Вливане“ означава датата на вписване на Вливането в Търговския регистър при Агенция по вписванията, съгласно чл. 263ж, ал. 1 от ТЗ.

1.3. „Акции на Вливащото дружество“ означава 50 (петдесет) обикновени поименни акции, с номинална стойност от 1000 (хиляда) лева всеки, представляващи 100% (сто процента) от капитала на Вливащото дружество, на обща стойност 50,000 (петдесет хиляди) лева.

2. Предмет на Договора

2.1. Вливащото дружество и Приемащото дружество се съгласяват да предприемат всички необходими действия за осъществяване на Вливането, предмет на условията в настоящия Договор и приложимите разпоредби от ТЗ.

2.2. Without prejudice to the provisions of Article 2.1, and in addition to the undertakings hereof, both Parties agree to implement all necessary registrations with the Commercial Register at the Registry Agency in order to complete the Merger in compliance with the laws of the Republic of Bulgaria.

3. Legal Form, Company Name, unified identification code and seat of the companies participating in the Merger (Article 262ж, Para 2, Point 1 of the CA)

3.1. Merging Company is a solely owned joint stock company with a company name **LEXINGTON EAD**, incorporated and existing under the laws of Bulgaria, registered with the commercial register at the Registry agency under Unified identification code (UIC) 175108749, having a seat and address of management in Sofia, Region Iskar, 361 Tzarigradsko shose Blvd.

3.2. Adopting Company is a solely owned joint stock company with a company name **PELIKAN RETAIL EAD**, incorporated and existing under the laws of Bulgaria, registered with the commercial register at the Registry agency under Unified identification code (UIC) 131268507, having a seat and address of management in Sofia, Region Iskar, 361 Tzarigradsko shose Blvd.

4. Exchange of Shares (Article 262ж, Para 2, Point 2 of the CA)

Taking into account that: (a) Adopting Company is the sole owner of the capital of Merging Company, (b) the entire registered and paid-in capital of Merging Company in the amount of BGN 50,000.00 (fifty thousand) is duly owned by the sole owner thereof, namely - Adopting Company, (c) no capital increase shall be carried out as a result of the Merger and on the grounds of Art. 263r, Para 3 of the CA, as well as that (d) pursuant to Article 187a, Para 1, Point 2 of the CA, Adopting Company, in its capacity of sole owner of the capital of Merging Company, shall not acquire any shares in exchange of the Merging Company Shares, it is considered and acknowledged that **determination of exchange ratio in respect of the exchange of the**

2.2. Без да се ограничава разпоредбата на чл. 2.1, както и в допълнение на задълженията поети с нея, Страните се договарят и задължават да извършат всички необходими регистрации в Търговския регистър към Агенция по вписванията, с цел осъществяване на Вливането, в съответствие със законите на Република България.

3. Правна форма, име, единен идентификационен код и седалище на дружествата участващи във Вливането (чл. 262ж, ал. 2, т. 1 от ТЗ)

3.1. Вливащото дружество е еднолично акционерно дружество **ЛЕКСИНГТЪН ЕАД**, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, регистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с Единен идентификационен код (ЕИК) 175108749, със седалище и адрес на управление в гр. София, район Искър, бул. Цариградско шосе № 361.

3.2. Приемашото дружество е еднолично акционерно дружество с фирма **ПЕЛИКАН РИТЕЙЛ ЕАД**, създадено и съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с Единен идентификационен код (ЕИК) 131268507, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Искър, бул. Цариградско шосе № 361.

4. Замяна на Дялове/Акции (чл. 262ж, ал. 2, т. 2 от ТЗ)

Като се има предвид, че: (а) Приемашото дружество е едноличен собственик на капитала на Вливащото дружество, (б) целият регистриран (записан) и внесен капитал на Вливащото дружество в размер на 50,000.00 (петдесет хиляди) лв. е надлежно притежаван от едноличния му собственик, а именно – Приемашото дружество, (в) няма да се извършва увеличение на капитала в резултат на Вливането, на основание чл. 263т, ал. 3 от ТЗ, също както и че (г) на основание чл. 187а, ал. 1, т. 2 от ТЗ, Приемашото дружество, в качеството си на едноличен собственик на капитала на Вливащото дружество, няма да придобие акции в замяна на Акциите на Вливащото

Merging Company Shares with shares of Adopting Company as per Article 2616 of the CA, is not required. On the Merger Date, Merging Company shall be de-registered.

5. Pecuniary Payments (Article 262ж, Para 2, Point 3 of the CA)

Given that the contemplated Merger will be effected between a subsidiary (daughter) company (Merging Company) merging into its sole owner of the capital (Adopting Company) and, as a result thereof, there will be no exchange of shares (as per Article 4 above and pursuant to Article 262y, Para 3 of the CA), **no pecuniary payments under Article 2616, Para 2 of the CA will be made.**

6. Description of Newly Acquired Shares (Article 262ж, Para 2, Point 4 of the CA)

In view of the structure of the intended Merger (i.e. an upstream merger of a solely owned joint stock company into its sole owner of the capital) and pursuant to Article 262y, Para 3 of the Commercial Act, Adopting Company **shall not issue any shares** for the carrying out of the Merger.

7. Terms and conditions on the allotment of shares by the Adopting Company (Article 262ж, Para 2, Point 5 of the CA)

In view of the structure of the intended Merger (i.e. an upstream merger of a solely owned limited liability company into its sole owner of the capital) and pursuant to Article 262y, Para 3 of the Commercial Act, Adopting Company shall not issue any shares for the carrying out of the Merger – hence **no allotment of shares will take place.**

8. Title to profit share (Article 262ж, Para 2, Point 6 of the CA)

The sole owner of the capital of Adopting Company as adopting company, shall have the right to participate in the profit generated by the

дружество, се отчита и приема, че **не е необходимо определяне на съотношение на замяна на акциите по реда на чл. 2616 от ТЗ.** На Датата на Вливането, Вливащото дружество се заличава.

5. Парични плащания (чл. 262ж, ал. 2, т. 3 от ТЗ)

С оглед на това, че планираното Вливане ще се осъществи между дъщерно дружество (Вливащото дружество) и дружество-майка (Приемащото дружество) както и че в резултат на това няма да има замяна на дялове/акции (съгласно чл. 4 по-горе и на основание чл. 262у, ал. 3 от ТЗ), **няма да се извършват парични плащания по чл. 2616, ал. 2 от ТЗ.**

6. Описания на новопридобити акции (чл. 262ж, ал. 2, т. 4 от ТЗ)

С оглед структурата на планираното Вливане (т.е. възходящо вливане на Еднолично акционерно дружество в неговия едноличен собственик на капитала) и съгласно чл. 262у, ал. 3 от ТЗ, Приемащото дружество **няма да издава (предоставя) нови акции** при осъществяване на Вливането.

7. Условия относно разпределянето и предаването на акциите от Приемащото дружество (чл. 262ж, ал. 2, т. 5 от ТЗ)

С оглед структурата на планираното Вливане (т.е. възходящо вливане на Еднолично акционерно дружество в неговия едноличен собственик на капитала) и съгласно чл. 262у, ал. 3 от ТЗ, Приемащото дружество няма да издава (предоставя) нови акции при осъществяване на Вливането, поради което **няма да се разпределят акции от Приемащото дружество.**

8. Право на дял от печалбата (чл. 262ж, ал. 2, т. 6 от ТЗ)

Едноличният собственик на капитала на Приемащото дружество (като приемащо дружество), има право на участие в

latter, and be entitled to a profit share therein, as of **Merger registration** with the Commercial register at Registry Agency.

9. Moment, as of which the activities of Merging Company shall be considered performed for and on behalf of Adopting Company for accounting purposes (Article 262ж, Para 2, Point 7 of the CA)

For accounting purposes, the activities of Merging Company shall be considered as carried out for the account of Adopting Company as of 30 August 2010.

10. Special Rights (Article 262ж, Para 2, Point 8 of the CA)

Taking into account that Merging Company has no shareholders with special rights (i.e. it has a sole owner of the capital – it being the adopting company Adopting Company) the latter is not required to grant such rights.

11. Advantages of the Managing Bodies (Article 262ж, Para 2, Point 9 of the CA)

Adopting Company and Merging Company agree that no advantages shall be granted to the members of the Board of Directors of Merging Company and Adopting Company (including those who may have become such members following the Merger Date).

12. Inapplicable Provisions

12.1. Merging Company and Adopting Company hereby acknowledge that the provisions of Article 262ж, Para 2, Points 2, 3, 4, 5, 6 and 8 of the Commercial Act are inapplicable towards the Merger. Therefore this Agreement does not contain provisions referring to:

печалбата реализирана от последното и ще има право на дял от тази печалба, считано от регистрирането на Вливането в търговския регистър към Агенция по вписванията

9. Момент, от който действията на Вливащото дружество се смятат за извършени за сметка на Приемащото дружество за целите на счетоводството (чл. 262ж, ал. 2, т. 7 от ТЗ)

За целите на счетоводството, действията на Вливащото дружество се смятат за извършени за сметка на Приемащото дружество, считано от 30 август 2010.

10. Особени права (чл. 262ж, ал. 2, т. 8 от ТЗ)

Като се има предвид, че Вливащото дружество няма акционери с особени права (т.е. има едноличен собственик на капитала в лицето на Вливащото дружество), последното не следва да предоставя такива права.

11. Примущества на членовете на Управителния орган (чл. 262ж, ал. 2, т. 9 от ТЗ)

Приемащото дружество и Вливащото дружество се съгласяват и договарят, че няма да се предоставят привилегии на членовете на Съвета на директорите на Вливащото дружество и Приемащото дружество (включително тези, които могат да станат такива членове след Датата на Вливането).

12. Неприложими разпоредби

12.1. Вливащото дружество и Приемащото дружество потвърждават, че разпоредбите на чл. 262ж, ал. 2, точки 2, 3, 4, 5, 6 и 8 от ТЗ са неприложими по отношение на Вливането. Поради това Договорът не съдържа разпоредби за:

(i) a share **exchange** ratio of the Merging Company **Shares**;

(ii) cash **payments** for the achievement of fair **exchange** ratio of the Merging Company **Shares** pursuant to Article 261б, **Para 2** of the Commercial Act;

(iii) a description of any shares in the capital of Adopting Company that would have been acquired in exchange of the Merging **Company Shares**;

(iv) the terms **and** conditions of the distribution **and** delivery of such acquired **shares** in the capital of Adopting **Company**;

(v) the date **as** of which the shares in Adopting Company would entitle the shareholders to a portion of the profit of Adopting **Company**;

(vi) rights **which** Adopting Company shall grant **to shareholders with preferential rights or to owners of securities other than shares** (within the meaning of Article 262ж, Para 2, Point 8 of the Commercial Act).

12.2. Adopting Company and Merging Company hereby **acknowledge** that there are no preferential rights **attached** to the Merging Company **Shares** **or to the shares of Adopting Company, and that Merging Company and Adopting Company have not issued securities other than shares.**

12.3. **The sole owner of the capital of Merging Company and the sole owner of the capital of Adopting Company hereby agree and acknowledge not to have this Agreement verified by certified auditors pursuant to Article 263т, Para 3 of the CA.**

13. Advantages of the Managing Bodies

Adopting Company and Merging Company **agree** that no advantages shall be granted to the **members** of the Board of Directors of Merging Company and to the members of the Board of **Directors** of Adopting Company (including

(i) **съотношението на замяна на акциите на Вливащо дружество;**

(ii) **парични плащания за постигане на еквивалентно съотношение на замяна на акциите на Вливащото дружество съгласно чл. 262б, ал. 2 от Търговския закон.**

(iii) **описание на акциите от Приемащото дружество, които се придобиват в замяна на акциите на Вливащото дружество;**

(iv) **условията относно разпределянето и предаването на акциите от капитала на Приемащото дружество;**

(v) **момента, от който акциите в Приемащото дружество дават право на дял от печалбата на Приемащото дружество;**

(vi) **правата, които Приемащото дружество дава на акционерите с особени права и на притежателите на ценни книги, които не са акции (по смисъла на чл. 262ж, ал. 2, т. 8 от Търговския закон).**

12.2. Приемащото дружество и Вливащото дружество потвърждават, че няма акции от Вливащото дружество с особени права, или акции от Приемащото дружество с особени права, и че Вливащото дружество и Приемащото дружество не са издавали ценни книги, различни от акции

12.3. Едноличният собственик на капитала на Вливащото дружество и едноличният собственик на капитала на Приемащото дружество се съгласяват и договарят настоящият Договор да не се проверява от нарочен проверител, на основание чл. 263т, ал. 3 от ТЗ

13. Преимущества на управителните органи

Приемащото дружество и Вливащото дружество се съгласяват да не бъдат предоставяни преимущества на членовете на Съвета на директорите на Вливащото дружество и на членовете на Съвета на

those who may have become such members following the Merger Date).

13. Transfer of Employment Agreements

Provided there are employment agreements where Merging Company acts as employer, in force and effect as at the Merger Date, Adopting Company shall, pursuant to Article 123, Para 1, Point 2 of the Labour Code, in relation to Article 3, Para 2, Point 1 of Ordinance No 5 dated 29.12.2002 issued by Ministry of Labour and Social Policy effectuate the required filings and registrations within the statutory prescribed terms.

15. Accounting Date

For accounting purposes the date as of which the transactions of Merging Company shall be treated as made on the account of Adopting Company, is 30 August 2010.

16. Effective Date

This Agreement shall become effective as of the date it is executed by and between Merging Company and Adopting Company and entered into the Commercial register with the Registry Agency.

17. Approval

This Agreement is subject to approval (with the decision for the Merger) by Adopting Company, in its capacity of sole owner of the capital of Merging Company and the Sole owner of the capital of Adopting Company.

18. Rescission

This Agreement shall be rescinded upon the occurrence of any of the following

директорите на Приемащото дружество (включително и на тези, които могат да станат такива членове след датата на вливането).

14. Прехвърляне на трудови договори

При наличие на действащи трудови договори, при които Вливащото дружество действа като работодател, към Датата на Вливането, Приемащото дружество извършва, на основание чл. 123, ал. 1, т. 2 от Кодекса на труда, във връзка с чл. 3, ал. 2, т. 1 от Наредба № 5 от 29.12.2002г., издадена от Министерството на труда и социалната политика, всички необходими регистрации и уведомления в рамките на нормативно предвидените срокове.

15. Счетоводна дата

За счетоводни цели, датата от която сделките на Вливащото дружество ще се считат извършени за сметка на Приемащото дружество, е 30 август 2010.

16. Дата на влизане в действие

Този Договор влиза в сила на датата, на която е подписан от Вливащото дружество и Приемащото дружество.

17. Одобрение

Този Договор подлежи на одобрение (с Решението за вливане) от Приемащото дружество, в качеството му на едноличен собственик на капитала на Вливащо дружество, и от едноличния собственик на капитала на Приемащото дружество.

18. Разваляне

Този Договор се разваля, в случай че някое от следните обстоятелства се осъществи:

circumstances:

- (i) non-fulfillment of any of the conditions under Article 17 above; or
- (ii) entering into force and effect of a resolution of the relevant officer with the Commercial Register at Registry Agency, rejecting the registration of the Merger.

19. Governing Law

This Agreement is governed by the laws of the Republic of Bulgaria.

20. Disputes

Any and all disputes between Merging Company and Adopting Company arising out of and/or related to this Agreement shall be resolved by the competent Bulgarian court.

21. Severability

Should a provision of this Agreement be or become invalid, the validity of the other provisions shall not be affected thereby. In the event that any provision hereof is invalid, it shall be considered invalid only to the extent it contradicts a mandatory provision of the legislation currently in force and effect. In this case a statutory provision corresponding as closely as possible to the intention of both Parties according to the purpose of this Agreement shall apply.

22. Language

This Agreement is made in English and Bulgarian language and in the event of any inconsistencies between the two texts, the Bulgarian text shall prevail.

- (i) Неизпълнение на някое от условията съгласно чл. 17 по-горе; или

- (ii) Влизане в сила на Решение за отказ на съответно длъжностно лице от Търговския Регистър при Агенция по вписванията, за регистрация на Вливането.

19. Приложимо право

Този Договор се регулира от законите на Република България.

20. Спорове

Всички спорове между Вливащото дружество и Приемащото дружество, произтичащи от или във връзка с този Договор се разрешават от компетентния български съд.

21. Разделност

Ако някоя от разпоредбите на този Договор се окаже недействителна, това няма да засегне останалите разпоредби. Ако с оглед на това някоя разпоредба се окаже недействителна, тя ще се счита недействителна само до степен че противоречи на повелителни норми на действащото законодателство. В този случай ще се прилагат правните норми съответстващи колкото е възможно повече на намеренията на страните и съгласно целите на този Договор.

22. Език

Този Договор е съставен на английски и български език и в случай на противоречие между двата текста, предимство ще има българският текст.

риус
Моно
Монев
он на действие
С. Перник
ка Българ

LEXINGTON EAD / ЛЕКСИНГТЪН ЕАД



Tero Pekka Halmari / Теро Пекка Халмари
Executive director / Изпълнителен директор

PELIKAN RETAIL EAD / ПЕЛИКАН РИТЕЙЛ ЕАД



Tero Pekka Halmari / Теро Пекка Халмари
Executive Director / Изпълнителен директор

риус
Моно
Монев
он на действие
С. Перник
ка Българ

На 10.09.2010 г., Моню Монеv, нотариус в район на действие РС
Перник, рег. № 462 на Нотариалната камара, удостоверявам
подписите върху този документ (потвърдили пред мен, че са)
положени от: Торо Пекка Халмари в качеството си на
изпълнителен директор на "ЛЕКСИНГТЪН" ЕАД, с ЕИК
175108749 и "Пеликан Ритейл" ЕАД, с ЕИК 131268507
с местожителство гр. (с.) Филандия
Рег. № 3169, Събрана такса: лв.

НОТАРИУС:

