

MERGER AGREEMENT

This Merger Agreement (the "Agreement") is concluded on 14th of November 2018 in the city of Devnya, by and between:

1. **Devnya Finance AD**, a company, registered with the Commercial Register at the Bulgarian Registry Agency, United Identification Code 103318646, having its seat and registered address in the city of Devnya 9160, Industrial area, administrative building of Solvay Sodi AD, represented by Mr. Teodor Ruzhanov Petsov, UCN: _____, holder of an identity card No _____, issued on _____, in his capacity of an Executive Director, hereinafter referred to as "**Devnya Finance**" or "**Merging Company**",

and

2. **Devnya Limestone AD**, a company, registered with the Commercial Register at the Bulgarian Registry Agency, United Identification Code 103087214, having its seat and registered address: village of Chernevo 9174, represented by Mr. Jean-Paul Siccand, Personal No _____, holder of a certificate of EU citizen No _____ issued on _____ by Police in Varna, in his capacity of an Executive Director, hereinafter referred to as "**Devnya Limestone**" or "**Acquiring Company**"

Devnya Finance and **Devnya Limestone** being hereinafter referred to collectively as the "**Parties**"

WHEREAS:

(i) The Boards of Directors of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, on their meetings on 02.10.2018, have adopted resolutions for commencement of a procedure of merger of **Devnya Finance** into **Devnya Limestone**, in order to simplify the legal and administrative structure and have assigned the Executive directors of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** to undertake together or individually

ДОГОВОР ЗА ВЛИВАНЕ

Този Договор за вливане („Договорът“) е сключен на 14 ноември 2018 г. в гр. Девня, от и между:

1. „**Девня Финанс**“ АД, дружество, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, ЕИК 103318646, със седалище и адрес на управление: гр. Девня 9160, Промислена зона, административна сграда на „Солвей Соди“ АД, представлявано от г-н Теодор Ружанов Пецов, в качеството му на Изпълнителен Директор, ЕГН _____, притежаващ лична карта № _____ издадена на _____ г., наричано по-нататък „**Девня Финанс**“ или „**Преобразуващо се дружество**“,

и

2. „**Девня Варовик**“ АД, дружество, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, ЕИК 103087214, със седалище и адрес на управление: с. Чернево 9174, представлявано от г-н Жан-Пол Сикар, личен № _____, притежаващ лична карта за пребиваване на граждани на Европейски съюз № _____, издадена на _____ г. от МВР – Варна, в качеството му на Изпълнителен Директор, наричано по-нататък „**Девня Варовик**“ или „**Приемащо дружество**“

Девня Финанс и **Девня Варовик** са наричани заедно „**Страните**“

КЪДЕТО:

(i) Съветите на директорите на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** на свои заседания, проведени на 02.10.2018 г., са взели решения за започване на процедура по вливане на **Девня Финанс** в **Девня Варовик**, с цел опростяване на правната и административна структура и са възложили на Изпълните директори на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** да предприемат, заедно или

the necessary steps in this regard, including to sign the related documents and the present Agreement;

Based on the above quoted resolutions, the Parties intend to proceed with the merger through acquisition of **Devnya Finance** into **Devnya Limestone** under Art. 262 of the Bulgarian Commercial Act, as a result of which all rights (assets) and obligations (liabilities) of **Devnya Finance** shall be transferred to **Devnya Limestone**, with the exception of such rights and obligations that are non-transferable by virtue of the law or by their nature, and **Devnya Limestone** shall become the universal legal successor of **Devnya Finance**, while **Devnya Finance** shall be terminated and closed down without undergoing liquidation;

(ii) **Devnya Finance** owns 100% of the capital of **Devnya Limestone**;

The present Agreement is signed in compliance with the requirements of Art. 262e, 262f and 262g of the Commercial Act.

Now therefore **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** agreed as follows:

1. Definitions

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

1.1 "Merger" shall mean the merger of **Devnya Finance** into **Devnya Limestone**, pursuant to which as of the Merger Date, all assets and liabilities of **Devnya Finance** (in its capacity of the Merging Company), including all properties listed in Appendix № 1 of the present Agreement and filed in the Property Register at the Registry Agency, shall pass to **Devnya Limestone** (in its capacity of Acquiring Company) and **Devnya Limestone** shall become legal successor of **Devnya Finance**, while **Devnya Finance** shall be terminated and closed down without liquidation.

поотделно, необходимите стъпки в тази връзка, включително да подпишат свързаните с това документи и настоящия Договор;

На основание на горесцитираните решения Страните възнамеряват да осъществят вливането на **Девня Финанс** в **Девня Варовик** по смисъла на чл. 262 от Търговския закон, в резултат на което всички права (активи) и задължения (пасиви) на **Девня Финанс** ще преминат върху **Девня Варовик**, с изключение на правата и задълженията, които са непрехвърлими по своето естество или по силата на закона, и **Девня Варовик** ще стане универсален правопреемник на **Девня Финанс**, а **Девня Финанс** ще се прекрати без ликвидация.

(ii) **Девня Финанс** притежава 100% от капитала на **Девня Варовик**;

Настоящият Договор се подписва в съответствие с изискванията на чл. 262д, 262е и 262ж от Търговския закон.

Девня Финанс и **Девня Варовик** се съгласиха, както следва:

1. Определения

Навсякъде в този Договор следните думи ще имат посочените в този член 1 значения, освен ако контекстът изисква друго:

1.1 „Вливане“ означава вливането на **Девня Финанс** в **Девня Варовик**, по силата на което към Датата на Вливането, цялото имущество на **Девня Финанс** (в качеството му на Преобразуващо се дружество), включително и описаното в Приложение № 1 на настоящия договор недвижимо имущество, вписано в имотния регистър към Агенцията по вписванията, ще премине върху **Девня Варовик** (в качеството му на Приемащо дружество), като **Девня Варовик** ще стане правопреемник на **Девня Финанс**, а **Девня Финанс** ще се прекрати без

1.2 "Merger Date" shall mean the date of registration of the Merger into the Commercial Register at the Registry Agency under Art. 263g, Para 1 of the Commercial Act.

1.3 "The Commercial Act" shall mean the Bulgarian Commercial Act, promulgated in the State Gazette, Issue 48 as of 18 June 1991, effective as of 01 July 1991, as well as all amendments and supplements, hereinafter referred to as the "CA".

2. Subject of the Agreement

Devnya Finance and Devnya Limestone hereby agree to carry out all necessary actions for the implementation of the Merger subject to the terms and conditions of this Agreement and the applicable provisions of the CA.

3. Legal form and seat of the companies, participating in the Merger

3.1 Devnya Finance is a joint-stock company, registered in the Commercial Register at the Registry Agency, having Unified Identification Code 103318646. The seat and the registered address of the company are as follows: Republic of Bulgaria, Varna district, city of Devnya 9160, Industrial area, administrative building of Solvay Sodi AD.

3.2 Devnya Limestone is a joint-stock company, registered in the Commercial Register at the Registry Agency, having Unified Identification Code 103087214. The seat and the registered address of the company are as follows: Republic of Bulgaria, Varna district, Suvorovo municipality, Chernevo village 9174.

4. Shareholders in Devnya Finance and Devnya Limestone

4.1 The registered capital of Devnya Finance amounts at 5 000 000 BGN divided into

ликвидация.

1.2 „Дата на Вливане“ означава датата на вписването на Вливането в Търговския регистър към Агенция по вписванията в съответствие с член 263ж, ал. 1 от Търговския закон.

1.3 „Търговският закон“ означава българския Търговски закон, обнародван в Държавен вестник, бр. 48 от 18 юни 1991 г., в сила от 01 юли 1991 г., заедно с всички изменения и допълнения, наричан по-долу „ТЗ“.

2. Предмет на Договора

Девня Финанс и Девня Варовик се съгласяват да извършат всички необходими действия за осъществяването на Вливането при условията на този Договор и в съответствие с приложимите разпоредби на ТЗ.

3. Правна форма и седалище на дружествата, участващи във Вливането

3.1 Девня Финанс е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 103318646. Седалището и адресът на управление на Дружеството е: България, Област Варна, гр. Девня 9160, Промислена зона, административна сграда на "Солвей Соди" АД.

3.2. Девня Варовик е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 103087214. Седалището и адресът на управление на Дружеството е: България, Област Варна, община Суворово, с. Чернево 9174.

4. Акционери в Девня Финанс и Девня Варовик

4.1 Регистрираният капитал на Девня Финанс е в размер на 5 000 000 лева,

5 000 000 shares in the name of the holders with nominal value of 1 BGN each. The shareholders in **Devnya Finance** with a ratio of 50/50 are (i): Solvay Sodi AD, UIC 813109388, having its seat and registered address at: city of Devnya 9160, Industrial area, hereinafter referred to as "**Solvay Sodi**", possessing 2 500 000 shares, and (ii) Devnya Cement AD, UIC 813109833, having its seat and registered address at: city of Devnya 9160, Industrial area, hereinafter referred to as "**Devnya Cement**", possessing 2 500 000 shares.

The major asset of **Devnya Finance** is its shareholding of 100% in the capital of **Devnya Limestone**.

4.2 The registered capital of **Devnya Limestone** amounts at 328 737 BGN divided into 328 737 shares in the name of the holders with nominal value of 1 BGN each. **Devnya Finance** holds all of the 328 737 shares of the capital of **Devnya Limestone**, representing 100% of the capital of the Acquiring company.

5. Fair value of the shares in the capital of Devnya Limestone and Devnya Finance

5.1 The Parties hereby define the following fair value of the shares in the capital of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, estimated at 31 August 2018 and calculated by the net balance value method (pls. see Appendix 2):

- a. The fair value of one share in the capital of **Devnya Finance** amounts at **5,08 BGN** (five Bulgarian Leva and eight stotinki).
- b. The fair value of one share in the capital of **Devnya Limestone** amounts at **75,16 BGN** (seventy-five Bulgarian Leva and sixteen stotinki).

разпределени в 5 000 000 поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка. Акционери на **Девня Финанс** в съотношение 50/50 са (i) „Солвей Соди“ АД, ЕИК 813109388, със седалище и адрес на управление: гр. Девня 9160, Промислена зона, наричано по-нататък „Солвей Соди“, притежаващо 2 500 000 акции и (ii) „Девня Цимент“ АД, ЕИК 813109833, със седалище и адрес на управление: гр. Девня 9160, Промислена зона, наричано по-нататък „Девня Цимент“, притежаващо 2 500 000 акции.

Основният актив на **Девня Финанс** е акционерното му участие от 100 % в капитала на **Девня Варовик**.

4.2 Регистрираният капитал на **Девня Варовик** е в размер на 328 737 лева, разпределен в 328 737 поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка. **Девня Финанс** е собственик на всичките 328 737 акции от капитала на **Девня Варовик**, представляващи 100 % от капитала на Приемашото дружество.

5. Справедлива стойност на акциите от капитала на Девня Варовик и Девня Финанс

5.1 Страните определят следната справедлива стойност на акциите в капитала на **Девня Финанс** и **Девня Варовик**, определена към 31 август 2018 г. и изчислена по метода на нетната балансова стойност (моля, вж. Приложение 2):

- a. Справедливата стойност на една акция от капитала на **Девня Финанс** е в размер на **5,08 лева** (пет лева и осем стотинки)
- б. Справедливата стойност на една акция от капитала на **Девня Варовик** е в размер на **75,16 лева** (седемдесет и пет лева и шестнадесет стотинки).

5.2 The fair value of the shares in the capital of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** is estimated on the basis of the financial statements of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** as at 31 August 2018.

6. Share Exchange Ratio

6.1 The main legal effect of the Merger is that all assets and liabilities of **Devnya Finance** shall pass to **Devnya Limestone**, and **Devnya Finance** shall be terminated. Thus, the share participation of Solvay Sodi and Devnya Cement in **Devnya Finance** shall be terminated as a result of the Merger and replaced by shareholding of Solvay Sodi and Devnya Cement in **Devnya Limestone**, in compliance with the requirements of the CA.

6.2 Therefore, all shares held by **Devnya Finance** in **Devnya Limestone** prior to the Merger shall be cancelled and in their place new shares shall be issued by **Devnya Limestone**. The transfer of **Devnya Finance** assets and liabilities to **Devnya Limestone** shall result in the issuance of new shares by **Devnya Limestone**. Solvay Sodi and Devnya Cement shall receive equal number of the newly issued shares of **Devnya Limestone** as a result of the Merger, in exchange to the shares in the capital of **Devnya Finance** owned by Solvay Sodi and Devnya Cement prior to the Merger.

6.3 The fair value of the shares in the capital of **Devnya Limestone** to be received by Solvay Sodi and Devnya Cement as a result of the Merger should be equivalent to the fair value of the shares in the capital of **Devnya Finance**, which Solvay Sodi and Devnya Cement owned prior to the Merger.

6.4 Based on the fair value of the shares in the capital of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, as specified in Art. 5 above, the following share exchange ratio of **0,0676** is

5.2 Справедливата стойност на акциите от капитала на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** е определена на базата на финансовите отчети на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** към 31 август 2018 г.

6. Съотношение на замяна

6.1 Основният правен ефект на Вливането се изразява в това, че цялото имущество на **Девня Финанс** ще премине върху **Девня Варовик**, и **Девня Финанс** ще се прекрати. По този начин, акционерното участие на Солвей Соди и Девня Цимент в **Девня Финанс** ще се прекрати в резултат на Вливането и ще бъде заменено от акционерно участие на Солвей Соди и Девня Цимент в **Девня Варовик**, в съответствие с изискванията на ТЗ.

6.2 По тази причина всички акции, притежавани от **Девня Финанс** в **Девня Варовик** преди Вливането ще бъдат обезсилени и на тяхно място ще бъдат издадени нови акции от **Девня Варовик**. Прехвърлянето на активите и пасивите на **Девня Финанс** към **Девня Варовик** ще доведе до издаването на нови акции от **Девня Варовик**. Солвей Соди и Девня Цимент ще получат по равен брой от новите акции, издадени от **Девня Варовик** в резултат на Вливането, в замяна на акциите от капитала на **Девня Финанс**, притежавани от Солвей Соди и Девня Цимент преди Вливането.

6.3 Справедливата стойност на акциите от капитала на **Девня Варовик**, които ще бъдат получени от Солвей Соди и Девня Цимент в резултат на Вливането, следва да бъде еквивалентна на справедливата стойност на акциите в капитала на **Девня Финанс**, които Солвей Соди и Девня Цимент са притежавали преди Вливането.

6.4 На основата на справедливата стойност на акциите от капитала на **Девня Финанс** и **Девня Варовик**, както е определена в чл. 5 по-горе, се определя съотношение на замяна

estimated, which means that one share of the capital of **Devnya Finance** shall be exchanged for 0,0676 shares of the capital of **Devnya Limestone**. **Devnya Limestone** will issue 338 000 (three hundred thirty-eight thousand) new shares in the name of the holders with a nominal value of 1 BGN each, of which 169 000 shares will be acquired by Solvay Sodi and 169 000 shares will be acquired by Devnya Cement. (pls. see Appendix 2)

6.5 The share exchange ratio is estimated as at 31 August 2018, and therefore, the statutory requirement of Art. 262g, Para 4 of the CA has been complied.

6.6 The parties agree that the Merger shall not be audited within the meaning of Art. 262k, Para 1 of the CA, provided that all the shareholders in Merging company and Acquiring company express their consent for that pursuant to Art. 262k, Para 5 of the CA. In case that such a consent is not expressed, the audit of the Merger shall be performed by virtue of Art. 262k, Para 1 of the CA by independent auditors, who will be appointed by the Boards of directors of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** and who will meet the independence requirements set forth in Art. 262k, Para 3 of the CA.

7. Cash payments

The Parties hereby acknowledge that no cash payments shall be made pursuant to Art. 261b, Para. 2 of the CA, therefore the provision of Art. 262g, Para. 2, Item 3 of the CA is not applicable.

8. Registered share capital of Devnya Limestone after the Merger

8.1 For the purpose of achieving the equivalent share exchange ratio, as specified in Art. 6, the capital of **Devnya Limestone** as a result of the Merger shall be increased from 328 737 BGN (three hundred twenty-eight thousand seven hundred thirty-seven Bulgarian Leva) BGN to 338 000 BGN (three hundred thirty-eight

0,0676, което означава, че една акция от капитала на **Девня Финанс** ще се заменя за 0,0676 акции от капитала на **Девня Варовик**. **Девня Варовик** ще издаде 338 000 (триста тридесет и осем хиляди) нови поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка, като съответно 169 000 от новите акции ще бъдат придобити от Солвей Соди и 169 000 от новите акции ще бъдат придобити от Девня Цимент (моля, вж. Приложение 2).

6.5 Съотношението на замяна е определено към 31 август 2018 г. и следователно, нормативното изискване на чл. 262ж, ал. 4 от ТЗ е изпълнено.

6.6 Страните се съгласяват, че няма да бъде извършена проверка на Вливането по смисъла на чл. 262л, ал. 1 от ТЗ, в случай че на основание чл. 262л, ал. 5 от ТЗ всички акционери в преобразуващото дружество и приемащото дружество изразят писмено съгласие за това. Ако такова съгласие не бъде изразено, проверката на Вливането по смисъла на чл. 262л, ал. 1 от ТЗ ще се извърши от независими проверители, които ще бъдат назначени от управителните органи на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** и ще отговорят на изискванията за независимост съгласно чл. 262л, ал. 3 от ТЗ.

7. Парични плащания

Страните потвърждават, че няма да бъдат правени парични плащания по смисъла на чл. 261б, ал. 2 от ТЗ, поради което разпоредбата на чл. 262ж, ал. 2, т. 3 от ТЗ е неприложима.

8. Регистриран капитал на Девня Варовик след Вливането

8.1 За постигането на еквивалентно съотношение на замяна, както е посочено в чл. 6, капиталът на **Девня Варовик** в резултат на Вливането ще бъде увеличен от 328 737 (триста двадесет и осем хиляди седемстотин тридесет и седем) лева на 338 000 (триста тридесет и осем хиляди) лева

thousand Bulgarian Leva).

8.2 The increase of the share capital of the Acquiring company Devnya Limestone and the compliance with the requirements of Art. 262s, Para 1 of CA shall be audited within the meaning of Art. 262t of the CA.

9. Delivery of the shares

9.1 As a result of the Merger, each one of Solvay Sodi and Devnya Cement shall receive by 169 000 (one hundred sixty-nine thousand) ordinary shares in the name of the holder with a nominal value of 1 BGN (one Bulgarian Lev) each, representing totally 100% of the increased capital of **Devnya Limestone**.

9.2 Pursuant to Art. 262w, Para 1 of the CA, the Board of directors of **Devnya Limestone** shall submit to (a) depositary(ies) the temporary share certificates for the newly issued shares, which should be received by Solvay Sodi and Devnya Cement. A depositary can be any natural or legal person authorized by the managing body of the Merging company **Devnya Finance** in accordance with Art. 262w, Para 2 of the CA.

9.3 Pursuant to Art. 262w, Para 3 of the CA, the temporary share certificates should be submitted to Solvay Sodi and Devnya Cement not later than 2 (two) months following registration of the Merger in the Commercial Register.

10. Right of share in the profit

Since as a result of the Merger **Devnya Finance** shall be terminated and Solvay Sodi and Devnya Cement shall become shareholders of **Devnya Limestone**, within the meaning of Art. 262g, Para 2, Item 6 of the CA, as from the Merger Date Solvay Sodi and Devnya Cement shall be entitled to share of the profit of **Devnya Limestone**, pro rata to their shareholding.

8.2 Увеличаването на капитала на Приемашото дружество Девня Варовик и спазването на изискванията по чл. 262у, ал. 1 от ТЗ ще бъдат обект на проверка по реда, предвиден в чл. 262ф от ТЗ.

9. Предаване на акциите

9.1 В резултат на Вливането, Солвей Соди и Девня Цимент ще получат по 169 000 (сто шестдесет и девет хиляди) обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 (един лев) всяка, представляващи общо 100 % от увеличения капитал на **Девня Варовик**.

9.2 Съгласно чл. 262ч, ал.1 от ТЗ, Съветът на директорите на **Девня Варовик** ще предаде на депозитар/и/ временните удостоверения за новоиздадените акции, които следва да бъдат получени от Солвей Соди и Девня Цимент. Депозитар може да бъде физическо или юридическо лице упълномощено от управителния орган на Преобразуващото се дружество **Девня Финанс** съгласно чл. 262ч, ал.2 от ТЗ.

9.3 Съгласно чл. 262ч, ал.3 от ТЗ, временните удостоверения ще бъдат предадени на Солвей Соди и Девня Цимент не по-късно от 2 (два) месеца след вписването на Вливането в Търговския регистър.

10. Право на участие в печалбата

Тъй като, в резултат на Вливането **Девня Финанс** ще се прекрати и Солвей Соди и Девня Цимент ще станат акционери в **Девня Варовик**, по смисъла на чл. 262ж, ал. 2, т. 6 от ТЗ от Датата на Вливането Солвей Соди и Девня Цимент ще имат правото на част от печалбата на **Девня Варовик**, съответстваща на акционерното им участие.

11. Effect of the Merger for accounting purposes

11.1 For accounting purposes, the transfer of all assets and liabilities of **Devnya Finance** to **Devnya Limestone**, as a result of the Merger, shall be made at their net book value, in accordance with the accounting policies of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** and the Bulgarian accounting legislation.

11.2 Within the meaning of Art. 262g, Para 2, Item 7 of the CA, for accounting purposes the date, as of which the transactions performed by **Devnya Finance** shall be treated as made on the account of **Devnya Limestone**, shall be the earlier of the Merger Date and 31st December 2018. The closing balance sheet of **Devnya Finance**, which shall be prepared upon completion of the Merger, shall be dated as at the date specified in the preceding sentence.

12. Holders of special rights

12.1 The Parties hereby acknowledge that there are no distraints and/or pledges established over the shares of the capital of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**.

12.2 **Devnya Finance** has not issued any shares with special rights. Furthermore, **Solvay Sodi** and **Devnya Cement** do not have any securities, which provide them with special rights regarding to **Devnya Finance** within the meaning of Art. 262v of the CA. Therefore, the provisions of Art. 262g, Para 2, Item 8 of the CA are not relevant and the present Agreement does not provide for any special rights to be established in favor of **Solvay Sodi** and **Devnya Cement**.

13. Special rights of the members of Managing Bodies and the auditors of the Merger

Devnya Finance and **Devnya Limestone** agree that the mandate of the executive directors of **Devnya Finance** shall be terminated as at the

11. Ефект на Вливането за счетоводни цели

11.1 За счетоводни цели, прехвърлянето на активите и пасивите на **Девня Финанс** към **Девня Варовик**, в резултат на Вливането, ще бъде направено по тяхната балансова стойност, в съответствие със счетоводните политики на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** и Българското счетоводно законодателство.

11.2 По смисъла на чл. 262ж, ал. 2, т. 7 от ТЗ, за счетоводни цели датата, от която сделки, извършвани от **Девня Финанс**, ще се смятат за извършени за сметка на **Девня Варовик**, е по-ранната от Датата на Вливането и 31 декември 2018 г. Заключителният баланс на **Девня Финанс**, който ще бъде изготвен при приключване на Вливането, ще бъде към датата, посочена в предишното изречение.

12. Притежатели на особени права

12.1 Страните потвърждават, че няма запори и/или залози, учредени върху акции от капитала на **Девня Финанс** и **Девня Варовик**.

12.2 **Девня Финанс** не е издавало акции със специални права. Също така, **Солвей Соди** и **Девня Цимент** не притежават никакви ценни книги, предоставящи им специални права по отношение на **Девня Финанс** по смисъла на чл. 262ц от ТЗ. Следователно, разпоредбите на чл. 262ж, ал. 2, т. 8 от ТЗ не са релевантни и настоящият Договор не предвижда никакви специални права да бъдат учредявани в полза на **Солвей Соди** и **Девня Цимент**.

13. Специални права на членовете на управителните органи и проверителите на Вливането

Девня Финанс и **Девня Варовик** се съгласяват, че мандата на Изпълнителните директори на **Девня Финанс** се прекратява

Merger Date and no advantages shall be granted to them. The executive directors of **Devnya Limestone** shall continue their mandate in **Devnya Limestone** after the Merger according to the terms and conditions as existing prior to the Merger. No advantages as a result of the Merger shall be granted to the executive directors of **Devnya Limestone** and to the auditors of the Merger (if there are such). Therefore, this Agreement does not contain any other provisions within the meaning of Art. 262g, Para 2, Item 9 of the CA.

14. Tax rules applicable to the Merger

14.1 Devnya Finance and Devnya Limestone acknowledge that from Bulgarian VAT perspective, the provisions of Art. 10, Para 1, item 1 of the VAT Act shall apply in regards to the Merger. On this basis, the Merger shall not represent supply of goods and/or services within the meaning of the VAT Act.

14.2 Devnya Finance and Devnya Limestone agree on the fact that the Merger shall qualify as a "merger" within the terms of Art. 126, Para 1 of the Bulgarian Corporate Income Tax Act. On that basis, the provisions of Chapter 19, Section 2 of the Bulgarian Corporate Income Tax Act, transposing the provisions of Council Directive 2009/133/EC of 19 October 2009 (which has repealed Council Directive 90/434/EC), shall apply with regards to the specific regime for tax neutral treatment of the Merger.

14.3 Devnya Finance and Devnya Limestone shall undertake all steps and actions that are required under the applicable tax legislation with regards to the tax neutral treatment of the Merger.

15. Main stages of the Merger and legal steps and activities to be performed by Devnya

от Датата на Вливането и на същите няма да се предоставят никакви преимущества. Изпълнителните директори на **Девня Варовик** продължават мандата си в **Девня Варовик** след Вливането в съответствие със срока и условията, съществуващи преди Вливането. Никакви преимущества в резултат на Вливането няма да бъдат предоставяни на Изпълнителните директори на **Девня Варовик** и на проверителите на Вливането (ако има такива). Поради това, Договорът не съдържа никакви други разпоредби по смисъла на чл. 262ж, ал. 2, т. 9 от ТЗ.

14. Данъчни разпоредби, приложими към Вливането

14.1 Девня Финанс и Девня Варовик потвърждават, че от гледна точка на ДДС, по отношение на Вливането ще се прилагат разпоредбите на чл. 10, ал.1, т.1 от Закона за ДДС. Въз основа на това, Вливането няма да представлява доставка на стоки и/или услуги по смисъла на Закона за ДДС.

14.2 Девня Финанс и Девня Варовик се съгласяват с факта, че Вливането се квалифицира като „вливане“ по смисъла на чл. 126, ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане. Въз основа на това, разпоредбите на Глава 19, раздел 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане, транспониращ разпоредбите на Директива 2009/133/ЕС на Съвета от 19 октомври 2009 г. (която отмени Директива 90/434/ЕС), ще се прилагат по отношение на специфичния режим на неутрално данъчно третиране на Вливането.

14.3 Девня Финанс и Девня Варовик ще предприемат всички стъпки и действия, необходими по приложимото данъчно законодателство по отношение на неутралното данъчно третиране на Вливането.

15. Основни фази на Вливането и стъпки и действия, предвидени в закона, които

Finance and Devnya Limestone

15.1 The Merger shall be implemented in two stages.

15.2 At Stage I the following main steps shall be performed by **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, as required by the law:

- (a) Notification of the National Revenue Agency for the Merger;
- (b) Notification of the employees of **Devnya Limestone** for the intended Merger. Since **Devnya Finance** does not have employees no such notification shall be made by **Devnya Finance**;
- (c) Appointment by the managing bodies of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** of auditors of the Merger, in compliance with Art. 262k of the Commercial Act, unless an explicit consent in the meaning of art. 262k, Para 5 of the Commercial Act has been expressed for non-conducting a Merger audit;
- (d) Announcement of the present Merger Agreement and of the reports of the managing bodies of **Devnya Limestone** and **Devnya Finance** in regards to the Merger, at the company files of **Devnya Limestone** and **Devnya Finance** at the Bulgarian Commercial Register. Reports of the managing bodies will not be prepared in case of explicit consent for that in the meaning of art. 262i, Para 4 of the Commercial Act

15.3 At Stage II the following main steps shall be performed by **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, as required by the law:

- (a) Approval of the Merger by the General Meetings of Shareholders of **Devnya**

следва да бъдат извършени от **Девня Финанс** и **Девня Варовик**

15.1 Вливането следва да се осъществи в две фази.

15.2 Във Фаза I **Девня Финанс** и **Девня Варовик** ще извършат следните основни стъпки, съгласно изискванията на закона:

- (a) Уведомяване на Национална агенция за приходите за Вливането;
- (б) Уведомяване на служителите на **Девня Варовик** за планираното Вливане. Тъй като **Девня Финанс** няма служители, такова уведомяване няма да бъде извършвано от **Девня Финанс**;
- (в) Назначаване от управителните органи на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** на проверители на Вливането, в съответствие с чл. 262л, ал. 2 от Търговския закон, освен ако бъде изразено изрично съгласие по смисъла на чл. 262л, ал. 5 от Търговския закон проверка на вливането да не бъде извършвана;
- (г) Обявяване на настоящия Договор за вливане и на докладите на управителните органи на **Девня Варовик** и **Девня Финанс** във връзка с Вливането, по делата на **Девня Варовик** и **Девня Финанс** в българския Търговски регистър. Доклади на управителните органи няма да бъдат съставяни ако бъде изразено изрично съгласие за това по смисъла на чл. 262и, ал. 4 от Търговския закон

15.3 Във Фаза II **Девня Финанс** и **Девня Варовик** ще извършат следните основни стъпки, съгласно изискванията на закона:

- (a) Одобряване на Вливането от Общите събрания на акционерите на **Девня**

Finance and Devnya Limestone;

- (b) Obtaining of the certificates related to the Merger issued by the National Revenue Agency based on the notification submitted in Stage I under Art.15.2 (a) above;
- (c) Submission of the relevant applications, resolutions and all other required documents to the company files of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** at the Bulgarian Commercial Register for registration of the Merger.

15.4 Stage II of the Merger shall be completed with the registration of the Merger at the Bulgarian Commercial Register. Both parties **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** shall undertake all the necessary actions to register the Merger at the Bulgarian Commercial Register by December 31, 2018 at the latest, unless objective reasons compel the application to be submitted after this date under the requirements of art. 262 b, Para 2 of CA.

15.5 **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** shall do their best to perform the main steps as listed above, as well as any other steps and actions, if such are required by the applicable legislation, with due care and in a timely manner to comply with legal provisions and any provisions defined in the corporate statutory documents of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, the present Agreement and the resolutions of the corporate bodies of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** related to the Merger.

16. Post-Merger activities

16.1 Upon registration of the Merger at the Bulgarian Commercial Register, the following activities shall be performed and steps shall be undertaken:

Финанс и Девня Варовик;

- (б) Получаване на удостоверенията във връзка с Вливането, издадени от Националната агенция за приходите въз основа на уведомлението, подадено по време на Фаза I, съгласно чл. 15.2 (a) по-горе;
- (в) Подаване на необходимите заявления, решения и всякакви изискуеми документи по делата на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** в Търговския регистър във връзка с вписване на Вливането.

15.4 Фаза II от Вливането ще бъде завършена с вписването на Вливането в Търговския регистър. Двете страни, **Девня Финанс** и **Девня Варовик**, ще предприемат всички необходими мерки да извършат вписването на Вливането в Търговския регистър най-късно до 31 декември 2018 г., освен ако обективни причини наложат заявлението за вписване да бъде подадено след това, като се спазят изискванията на чл. 262 б, ал. 1 на ТЗ.

15.5 **Девня Финанс** и **Девня Варовик** се задължават да положат необходимите усилия да извършат основните стъпки, изброени по-горе, както и всякакви други стъпки и действия, ако такива се изискват от приложимото законодателство, с дължимата грижа и своевременно, така че да съответстват на изискванията на закона и на изискванията, установени в корпоративните документи на **Девня Финанс** и **Девня Варовик**, в настоящия Договор и в решенията на корпоративните органи на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** във връзка с Вливането.

16. Действия след Вливането

16.1 След вписването на Вливането в Търговския регистър, следва да бъдат извършени следните действия и да бъдат предприети следните стъпки:

- (a) Preparation of a closing balance sheet of **Devnya Finance** as at the date set in Art. 11.2. above;
- (b) Submission by the authorized depository as per Art. 9.2. above, of the temporary certificates for the new shares issued by **Devnya Limestone** to Solvay Sodi and Devnya Cement, as new shareholders in **Devnya Limestone**;
- (c) Registration of Solvay Sodi and Devnya Cement as shareholders of **Devnya Limestone** in the Book of Shareholders of **Devnya Limestone**;
- (d) Preparation of corporate income tax return of **Devnya Finance** for the tax period starting on 1st January of the year in which the Merger is registered with the Bulgarian Commercial Register, and ending with the Merger Date; submission of this tax return to the National Revenue Agency and payment of the corporate income tax due for the said period, not later than 30 days following the Merger Date;
- (e) Preparation and submission to the National Revenue Agency of verifications under the Corporate Income Tax Act, if applicable, by the end of the month following the month of the Merger Date.
- (a) Съставяне на заключителен баланс на **Девня Финанс** към датата, определена съобразно чл. 11.2 по-горе;
- (б) Предаване от упълномощения депозитар, съгласно чл. 9.2 по-горе, на временните удостоверения за новите акции, издадени от **Девня Варовик**, на Солвей Соди и Девня Цимент като нови акционери в **Девня Варовик**;
- (в) Вписване на Солвей Соди и Девня Цимент като акционери в **Девня Варовик** в Книгата за акционерите на **Девня Варовик**;
- (г) Изготвяне на данъчна декларация за корпоративен данък на **Девня Финанс**, за данъчния период, започващ на 1 януари на годината, в която Вливането е регистрирано в Търговския регистър, и приключващ на Датата на Вливане; подаване на декларацията пред Националната агенция за приходите и внасяне на корпоративния данък за този период, не по-късно от 30 дни от Датата на Вливане;
- (д) Изготвяне и подаване пред Националната агенция за приходите на справки съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, ако е приложимо, до края на месеца, следващ месеца на настъпване на Датата на Вливане;

16.2 Devnya Finance and Devnya Limestone shall do their best to perform the above-listed post-Merger actions, as well as any other steps and actions, if such are required by the applicable legislation, with due care and in a timely manner to comply with legal provisions and any provisions defined in the corporate statutory documents of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, the present Agreement and the resolutions of the corporate bodies of

16.2 Девня Финанс и Девня Варовик се задължават да положат необходимите усилия да извършат действията след Вливането, изброени по-горе, както и всякакви други стъпки и действия, ако такива се изискват от приложимото законодателство, с дължимата грижа и своевременно, така че да съответстват на изискванията на закона и на изискванията, установени в корпоративните документи на **Девня Финанс** и **Девня**

Devnya Finance and Devnya Limestone related to the Merger.

17. Effective Date of the Agreement

This Agreement shall become effective as of the date of its signing on behalf of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, without retroactivity.

18. Approval

This Agreement is subject to approval (with the decision for the Merger) by the General Meetings of Shareholders of **Devnya Finance** and **Devnya Limestone**, in compliance with the provisions of Art. 262n and 262o of the CA.

19. Termination

This Agreement shall be terminated upon the occurrence of any of the following circumstances:

- (i) Non-approval of the Agreement, as provided in Art. 18 above;
- (ii) Entering into force of a rejection of the Registry Agency to register the Merger,
- (iii) In case, for any reason, the application to the CA has not been submitted within the term of art. 262 b, Para 1 of CA and
- (iv) Other circumstances provided by the CA.

20. Governing Law

This Agreement shall be governed by the Bulgarian law.

21. Disputes

Any and all disputes between **Devnya Finance** and **Devnya Limestone** arising from and/or related to this Agreement shall be resolved by the competent Bulgarian court.

Варовик, в настоящия Договор и в решенията на корпоративните органи на **Девня Финанс** и **Девня Варовик** във връзка с Вливането.

17. Дата на влизане в сила на Договора

Настоящият Договор влиза в сила на датата на подписването му от името на **Девня Финанс** и **Девня Варовик**, без да има обратно действие.

18. Одобрение

Настоящият Договор подлежи на одобрение (с решението за Вливане) от Общите събрания на акционерите на **Девня Финанс** и **Девня Варовик**, в съответствие с разпоредбите на чл. 262o и 262п от ТЗ.

19. Прекратяване

Настоящият Договор се прекратява при настъпване на някое от следните обстоятелства:

- (i) Неодобряване на Договора, както е предвидено в чл. 18 по-горе;
- (ii) Влизане в сила на отказ на Агенцията по вписванията за вписване на Вливането,
- (iii) Неподаване по каквато и да е причина на заявление в ТР за вписване на вливането в срока по чл. 262 б, ал. 1 на ТЗ и
- (iv) Други обстоятелства, предвидени в ТЗ.

20. Приложимо право

Приложимото право по отношение на настоящия Договор е българското право.

21. Спорове

Всички спорове между **Девня Финанс** и **Девня Варовик**, произтичащи от и/или свързани с настоящия Договор ще се разрешават от компетентния български съд.

22. 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 in force. In this case, a statutory provision shall apply which corresponds as closely as possible to the intentions of the parties according to the purpose of this Agreement.

23. Language

This Agreement is made into English and Bulgarian language in 2 (two) identical counterparts, one for each Party to retain. In the case of any inconsistencies between the two texts, the Bulgarian text shall prevail.

22. Частична недействителност

Нищожността на отделни разпоредби от този Договор не влече нищожност на останалите разпоредби от него. В случай, че някоя разпоредба е нищожна, тя няма да се прилага, доколкото противоречи на императивните разпоредби на действащото законодателство. В този случай следва да се приложат законовите разпоредби, които съответстват в най-голяма степен на волята на страните с оглед целта на настоящия Договор.

23. Език

Този Договор е изготвен на английски и български език в 2 (два) идентични екземпляра- по един за всяка от Страните. В случай на противоречие между двата текста, предимство ще има българският текст.

On Behalf of Devnya Finance AD/От името на „Девня Финанс“ АД:



Teodor Petsov / Теодор Пецов
Executive director / Изпълнителен директор



On Behalf of Devnya Limestone AD/От името на „Девня Варовик“ АД:



Jean-Paul Siccard / Жан-Пол Сикар
Executive director / Изпълнителен директор



На 14.11.2018 г., Велин Майсторов, нотариус в район РС-Девня, рег. № 465 на Нотариалната камара, удостоверявам подписите върху този документ, положени от:

Теодор Ружанов Пецов, ЕГН , с местожителство: гр. Габрово, като представител на "Девня Финанс" АД, ЕИК 103318646, адрес гр. Девня,

Жан- Пол Хуберт Мари Рене Сикар, гражданство: Кралство Белгия, ЛНЧ , дата на раждане г., място на раждане

Сен-Труден, Кралство Белгия, като представител на "Девня Варовик" АД, ЕИК 103087214, адрес с. Чернево

Рег. № 6040, Събрана такса: лв.

НОТАРИУС:

На 14.11.2018 г., Велин Майсторов, нотариус в район РС-Девня, рег. № 465 на Нотариалната камара, удостоверявам съдържанието на този документ, представен ми от:

Теодор Ружанов Пецов, ЕГН , с местожителство: гр. Габрово, като представител на "Девня Финанс" АД, ЕИК 103318646, адрес гр. Девня,

Жан- Пол Хуберт Мари Рене Сикар, гражданство: Кралство Белгия, ЛНЧ , дата на раждане г., място на раждане

Сен-Труден, Кралство Белгия, като представител на "Девня Варовик" АД, ЕИК 103087214, адрес с. Чернево

Рег. № 6041, том 2, № 46

Събрана такса: лв.

НОТАРИУС:



**ПРАЗНА
СТРАНИЦА**



ПРИЛОЖЕНИЕ 1

към Договор за вливане между
„Девня Финанс“ АД, гр. Девня в
„Девня Варовик“ АД, с. Чернево

ОПИС

НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ,
СОБСТВЕНОСТ НА „ДЕВНЯ
ФИНАНС“ АД

1. **ПОЗЕМЛЕН ИМОТ** с идентификатор № 80861.6.162, по кадастралната карта и кадастралните регистри на с. Чернево, одобрена със Заповед на Изпълнителния директор на АГКК № РД-18-65/08.07.2016 г., находящ се в землището на с. Чернево, община Суворово, област Варна, местност „Дренака“, вид територия: Земеделска, категория 10, НТП Пасище, с площ 965 936 кв. м., стар № 006162

Акт за собственост: Договор за покупко-продажба на недвижим имот по чл. 24, ал. 1 от Закона за собствеността и ползуването на земеделските земи № РД-13-ВН-04/04.03.2013 г., вписан на 05.03.2013 г. в книгите за вписване към Служба по вписванията - Девня с Вх. регистър № 997, том 2, № 168.

APPENDIX 1

to Merger Agreement between Devnya Finance AD, Devnya and Devnya Limestone AD, Chernevo

DESCRIPTION LIST OF THE PROPERTIES OF DEVNYA FINANCE AD

1. **PLOT with identification № 80861.6.162**, according to the land map and land register of Chernevo village, approved by an Order of the Executive director of the Geodesy, Cartography and Cadaster Agency with № РД-18-65/08.07.2016, located on the territory of Chernevo village, Suvorovo municipality, district of Varna, "Drenaka" area, type of the territory: agricultural land, 10th category, permanent utilization purpose: pasture, with an area of 965 936 sq.m., old № 006162

Ownership certificate: purchase contract of a property under Art.24, Par.1 of the Act of Property and Agricultural Land Usage with № РД-13-ВН-04/04.03.2013, listed on 05.03.2013 in the Entry Books to the Registry Office-Devnya under entry register № 997, Vol.2, № 168.

За „Девня Финанс“ АД / for Devnya Finance AD: _____

Теодор Пецов / Teodor Petsov
Изпълнителен директор / Executive director



За „Девня Варовик“ АД / for Devnya Limestone AD: _____

Жан-Пол Сикар / Jean-Paul Siccard
Изпълнителен директор / Executive director





**ПРАЗНА
СТРАНИЦА**



Приложение 2/Appendix 2

Оценка на стойността на акциите в "Девня Финанс" АД и в "Девня Варовик" АД по метода на нетната балансова стойност и определяне на съотношение на замяна
Evaluation of the shares value in Devnya Finance AD and in Devnya Limestone AD in accordance with the net balance sheet value method and determination of the exchange ratio

1. "Девня Варовик" АД / Devnya Limestone AD			
1.1.	Собствен капитал съгл. междинен финансов отчет към 31 август 2018 Equity as per interim financial statement as of 31 August 2018	лв./bgn	24 708 117.94
1.1.1.	Основен капитал Equity	лв./bgn	328 737
1.1.1.1.	Акции / Shares	бр./nr.	328 737
1.1.1.2.	Номинална стойност на акция / Par value of share	лв./bgn	1
1.2.	Балансова стойност на акция / Balance sheet value of share (= 1.1. : 1.1.1.1.)	лв./bgn	75.16
2. "Девня Финанс" АД / Devnya Finance AD			
2.1.	Собствен капитал съгл. междинен финансов отчет към 31 август 2018 Equity in accordance with interim financial statement as of 31 August 2018	лв./bgn	25 403 975.94
2.1.1.	Основен капитал Equity	лв./bgn	5 000 000
2.1.1.1.	Акции / Shares	бр./nr.	5 000 000
2.1.1.2.	Номинална стойност на акция / Par value of share	лв./bgn	1
2.2.	Балансова стойност на акция / Balance sheet value of share (= 2.1. : 2.1.1.1.)	лв./bgn	5.08
2.3.	Разпределение на основния капитал / Equity distribution		
2.3.1.	"Солвей Соди" АД / Solvay Sodi AD	лв./bgn	2 500 000
	"Девня Цимент" АД / Devnya Cement AD	лв./bgn	2 500 000
3. Съотношения / Ratios			
3.1.	Съотношение м/у балансова стойност на акции (Коефициент на замяна) Shares balance sheet value ratio (Exchange Ratio) (= 2.2. : 1.2.)		0.0676
4. Увеличаване на капитала на "Девня Варовик" АД / Devnya Limestone AD's capital increase			
4.1.	Нови акции в "Девня Варовик" АД / Devnya Limestone AD new shares	бр./nr.	338 000
4.1.1.	Номинална стойност на нови акции, 1 лв./ 1 акция Par value of new shares, 1 BGN for 1 share	лв./bgn	338 000
4.1.2.	Акции в "Девня Варовик" АД, с които се увеличава капитала Shares in Devnya Limestone AD for the equity increase	бр./nr.	9 263
4.1.3.	Номинална стойност на акции от увеличението, 1 лв./ 1 акция Par value of shares from the equity increase, 1 BGN for 1 share	лв./bgn	9 263
4.1.4.	Емисионна стойност на акции от увеличение на капитала Shares from equity increase issue value (= 4.1.2 x 1.2.)	лв./bgn	696 207
4.2.	Разпределение на нови акции в "Девня Варовик" АД за акционерите в "Девня Финанс" АД New shares allocation in Devnya Limestone AD for the shareholders in Devnya Finance AD		
4.2.1.	Солвей Соди АД Solvay Sodi AD	бр./nr.	169 000
4.2.2.	Девня Цимент АД Devnya Cement AD	бр./nr.	169 000
5. Парични уравнения към акционери на ДФ / Cash adjustments to shareholders of Devnya Finance AD			
5.1.	Разлика м/у ст-ст на нови акции и балансова ст-ст на преминаващо имущество Difference b/ new shares value and balance sheet value of succeeded assets	лв./bgn	0

Дата: 14.11.2018г. Изпълнителни директори/Executive directors:

Date: 14/11/2018

Теодор Пецов/Teodor Petsov
Девня Финанс АД/Devnya Finance AD

Жан-Пол Сикар/Jean-Paul Siccard
Девня Варовик АД/Devnya Limestone AD



**ПРАЗНА
СТРАНИЦА**

