

ДОКЛАД

по чл. 265е от Търговския закон
на Съвета на директорите на

„ЕВРОЛИЙЗ ГРУП“ ЕАД

На 21.10. 2013 г. се състави Общ план за преобразуване („Общият план“) на основание чл. 265д от Търговския закон (обнародван в Държавен вестник, бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения) („ТЗ“) от и между **БГ Аутолийз Холдинг Б.В.**, частно дружество с ограничена отговорност съгласно законите на Нидерландия, със седалище в Амстердам, Нидерландия, и адрес на управление Телепортбулевард 140, 1043 EJ Амстердам, Нидерландия, вписано в търговския регистър под номер 18071106, представлявано от Асен Емануилов Асенов и Оринджфийлд (Нидерландия) Б.В., в качеството им на управляващи директори на БГ Аутолийз Холдинг БВ, тук по-долу наричано „Преобразуващото се дружество“, и „Евролийз груп“ ЕАД, еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на България, вписано в българския Търговски регистър с ЕИК 202304242, с адрес на управление гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43, представлявано от Силвия Стефанова Иванова, в качеството ѝ на изпълнителен директор, наричано по-долу „Приемащо дружество“ (Преобразуващото се дружество и Приемащото дружество заедно наричани „Участващи дружества“). Целта на Общия план е да уреди планираното вливане на Преобразуващото се дружество в Приемащото дружество („Вливането“).

Този доклад има за цел да осигури подробна правна и икономическа обосновка на Вливането, съгласно изискването на чл.265е от ТЗ.

1. Правни аспекти на Вливането

1.1. Страни:

1.1.1. БГ Аутолийз Холдинг Б.В.

a) Правна форма: дружество с ограничена отговорност.

b) Седалище и адрес на управление: Амстердам, Нидерландия, Телепортбулевард 140, 1043 EJ Амстердам, Нидерландия.

REPORT

under Art. 265f of the Commerce Act
of the Board of Directors of

EUROLEASE GROUP EAD

On 21.10. 2013 common draft terms of merger (the “Common Terms”) under Art. 265e of the Bulgarian Commerce Act (promulgated in State Gazette No. 48 dated 18 June 1991, as amended) (the “CA”) were composed by and between **BG Autolease Holding B.V.**, a private company with limited liability under the laws of the Netherlands, having its seat in Amsterdam, the Netherlands, and its address at Teleportboulevard 140, 1043 EJ Amsterdam, the Netherlands, registered with the trade register under number 18071106, represented by Assen Emanouilov Assenov and Orangefield (Netherlands) B.V., in their capacity as managing directors of BG Autolease Holding B.V., hereinafter also referred to as the “Disappearing Company”, and **Eurolease Group EAD**, a wholly-owned joint stock company incorporated and existing under the laws of Bulgaria, registered in the Bulgarian Commercial Register with UIC 202304242, whose registered office is at 43, Christopher Columbus Blvd., Sofia 1592, represented by Silvia Stefanova Ivanova, in her capacity of a manager, hereinafter also referred to as the “Surviving Company” (the Disappearing and the Surviving Company jointly referred to as the **Merging Companies**). The purpose of the Common Terms is to regulate the planned merger of the Disappearing Company into the Surviving Company (the “Merger”).

This report is intended to provide a detailed legal and economic justification of the Merger, as required under Art. 265f of the CA.

1. Legal aspects of the Merger

1.1. Parties:

1.1.1. BG Autolease Holding B.V.

a) Legal form: limited liability company.

b) Registered seat and management address: Amsterdam, the Netherlands, and its address at Teleportboulevard 140, 1043 EJ Amsterdam, the Netherlands.

в) Регистрация на дружеството: вписано в търговския регистър на Нидерландия под номер 18071106.

г) Предмет на дейност:

- да участва, финансира или има друг вид интерес или да извършва управление на други дружества и предприятия;
- да предоставя гаранции, осигурява обезпечение, гарантира изпълнение или поема по всякакъв друг начин отговорност, независимо дали съвместна или самостоятелна или по друг начин, за и по отношение на задължения на групи дружества;
- да прави всичко необходимо, в най-широкия смисъл на думата, свързано с или благоприятстващо за постигането на тези цели.

д) Капитал на дружеството: 14 305 800.00 (четирнадесет милиона триста и пет хиляди и осемстотин) евро.

е) Система на управление: едностепенна система на управление.

ж) Представявано от: Асен Емануилов Асенов и Оринджфийлд (Нидерландия) Б.В.

1.1.2. Евролийз Груп ЕАД

а) Правна форма: еднолично акционерно дружество.

б) Седалище и адрес на управление: бул."Христофор Колумб" 43, София 1592, България.

в) Регистрация на дружеството: вписано в българския търговски регистър с ЕИК 202304242.

г) Предмет на дейност: консултантска дейност; търговско представителство и посредничество; както и всяка друга дейност, която не е изрично забранена от закона.

д) Капитал на дружеството: 50 000 (петдесет хиляди) лева.

е) Система на управление: едностепенна система на управление.

ж) Представявано от: Силвия Стефанова Иванова.

c) Company registration: registered with the trade register of the Netherlands under number 18071106.

d) Scope of business activity:

- to participate in, to finance or to have any other interest in, or to conduct the management of, other companies or enterprises;
- to furnish guarantees, provide security, warrant performance or in any other way assume liability, whether jointly and severally or otherwise, for or in respect of obligations of group companies and third parties;
- to do anything which is, in the widest sense of the word, connected with or may be conducive to the attainment of these objects.

e) Registered capital: EUR 14,305,800.00 (fourteen million three hundred and five thousand eight hundred euro).

f) Management system: one-tier management system.

g) Represented by: Assen Emanouilov Assenov and Orangefield (Netherlands) B.V.

1.1.2. Eurolease Group EAD

a) Legal form: wholly-owned joint stock company.

b) Registered seat and management address: 43, Christopher Columbus Blvd., Sofia 1592, Bulgaria.

c) Company registration: registered in the Bulgarian Commercial Register with UIC 202304242.

d) Scope of business activity: consultancy activity; commercial representation and intermediation; and any other business activity not explicitly prohibited by the law.

e) Registered capital: BGN 50,000 (fifty thousand Bulgarian leva).

e) Management system: one-tier management system.

g) Represented by: Silvia Stefanova Ivanova.

1.2. Form of restructuring

Eurohold Bulgaria AD, a joint stock company incorporated and existing under the laws of Bulgaria, registered in the Bulgarian Commercial Register with UIC 175187337, whose registered office is at 43, Christopher Columbus Blvd., Sofia 1592 ("**Eurohold Bulgaria**") is a sole shareholder in both the Disappearing Company and the Surviving Company.

Eurohold Bulgaria shall merge the Disappearing Company into the Surviving Company which shall become its legal successor and pursuant to the Merger the Disappearing Company will be dissolved without liquidation, in accordance with the terms and conditions set out in the Common Terms. For the purposes of selecting this form of restructuring the following has been taken into consideration:

- full compliance with all legal and regulatory requirements applicable to the activity of the Merging Companies;
- minimisation of restructuring costs;
- similar scope of business activity of the Merging Companies;
- mutual parent company, namely Eurohold Bulgaria.

1.3. Common draft terms of Merger

The common draft terms of Merger, already defined as the Common Terms, were signed jointly by the competent management bodies of the Merging Companies on 21.10.2013, as required under Art. 265e of the CA.

1.4. Lack of exchange ratio

Given that Eurohold Bulgaria is the sole shareholder in both the Disappearing and the Surviving Companies and will remain such after the Merger, no share exchange ratio under Art. 265e, para. 3, item 2 of the CA shall be stipulated. The share capital of the Surviving Company will be increased with an amount equal to the net value of the Disappearing Company's assets which are to be transferred to the Surviving Company, currently anticipated to be BGN 26,691,488 (twenty-six million six hundred ninety-one thousand four hundred and eighty-eighth Bulgarian leva). The share capital of the Surviving Company will be increased by issuing new shares and thus, subject to the above, following the increase, the registered capital of the Surviving Company will amount to

уставният капитал на Приемащото дружество ще бъде в размер на 26 741 488 (двадесет и шест милиона седемстотин четиридесет и една хиляди четиристотин осемдесет и осем) лева, разпределен в 26 741 488 налични, поименни, непривилегировани акции, с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

1.5. Регулаторни изисквания

Вливането не попада в обхвата на понятието за концентрация, съгласно чл. 22, ал. 1 от Закона за защита на конкуренцията (обнародван в Държавен вестник, бр. 102 от 28.11.2008 г., с всички последващи изменения) поради липсата на смяна на управлението. С оглед на това не е необходимо разрешение за концентрация от органите за защита на конкуренцията в Нидерландия и/или България.

Други разрешения относно Вливането не се изискват.

1.6. Решение за Вливането

Вливането следва да бъде извършено само ако и когато Еврохолд България, в качеството му на едноличен собственик на Преобразуващото се дружество и на Приемащото дружество, приеме решение те да се вляят. Вливането има действие от момента на вписването му в Търговския регистър по партидата на Приемащото дружество.

1.7. Вписване на Вливането

Вливането има действие от вписването му в Търговския регистър по партидата на Приемащото дружество, съгласно чл. 265м от ТЗ. За счетоводни цели действията, извършени от Преобразуващото се дружество, следва да се считат извършени за сметка на Приемащото дружество от датата на вписване на Вливането в Търговския регистър.

1.8. Влияние на преобразуването върху заетостта

Никое от Участващите дружества няма служители и следователно чл. 265д, ал. 3, т. 9 и 10 от ТЗ във връзка с чл. 265с от ТЗ относно участието на служителите в процеса на вливане няма да намерят приложение.

2. Икономически, социални и финансови аспекти на Вливането

2.1. Икономически анализ

BGN 26,741,488 (twenty-six million seven hundred and forty-one thousand four hundred and eighty-eighth Bulgarian leva), distributed in 26,741,488 materialised, registered, non-privileged voting shares with a nominal value of BGN 1 (one Bulgarian lev) each.

1.5. Regulatory approvals

The Merger does not fall within the definition of concentration as per Art. 22, para. 1 of the Bulgarian Competition Protection Act (promulgated in State Gazette No. 102 dated 28 November 2008, as amended) due to the lack of change of control. Therefore, no concentration approval from the competition protection authorities in the Netherlands and/or Bulgaria will be sought.

No other regulatory approvals of the Merger are required.

1.6. Resolution for the Merger

The Merger shall be perfected only if and when Eurohold Bulgaria in its capacity as sole owner of both the Disappearing and the Surviving Company adopts a resolution to merge them. The Merger shall become effective with its registration in the Commercial Register under the company file of the Surviving Company.

1.7. Registration of the Merger

The Merger shall become effective with its registration in the Commercial Register under the company file of the Surviving Company, as per Art. 265m of the CA. For accountancy purposes the actions of the Disappearing Company shall be considered performed for the account of the Surviving Company as of the date of registration of the Merger in the Commercial Register.

1.8. Impact of the Merger on employment

None of the Merging Companies has any employees and therefore Art. 265d, para. 3, items 9 and 10 of the CA in relation to Art. 265r of the CA regarding participation of employees in the merger process shall not apply.

2. Economic, social and financial aspects of the Merger

2.1. Economic analysis

Решението за Вливането е в съответствие с цялостната стратегия на Еврохолд България да консолидира лизинговата си дейността на територията на различни юрисдикции. Това ще доведе до подобряване на управлението на бизнеса, опростяване на корпоративната структура на дружествата в състава на групата на Еврохолд България, оптимизация на разходите и рационализиране на паричните потоци в рамките на групата.

2.2. Социален анализ

От социална гледна точка не се очаква Вливането да има никакви последици с оглед на това, че Преобразуващото се дружество не разполага със служители, а положението на служителите на Приемащото дружество няма да се промени в резултат от Вливането.

2.3. Финансов анализ

В резултат на Вливането цялото търговско предприятие на Преобразуващото се дружество ще се придобие от Приемащото дружество от момента на вписване на Вливането в Търговския регистър. По-конкретно, всички права, свързани с активите на Преобразуващото се дружество, и всички задължения ще бъдат придобити от Приемащото дружество.

The resolution for the Merger is in accordance with the general strategy of Eurohold Bulgaria to consolidate its leasing business across various jurisdictions. This will result in improvement of the business management processes, simplification of the corporate structure of the companies within the Eurohold Bulgaria group, optimisation of costs and streamlining the flow of funds within the group.

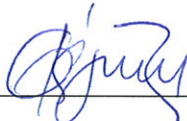
2.2. Social analysis

From a social point of view the Merger shall have no consequences, since the Disappearing Company does not have any employees and the status of the employees of the Surviving Company shall not be affected as a result of the Merger.

2.3. Financial analysis

As a result of the Merger the whole going concern of the Disappearing Company as of the moment of the registration of the Merger in the Commercial Register shall be assumed by the Surviving Company. In particular, all rights related to the assets of the Disappearing Company and all liabilities shall be assumed by the Surviving Company.

Съвет на директорите на „Евролийз груп“ ЕАД: / Board of Directors of Eurolease Group EAD:



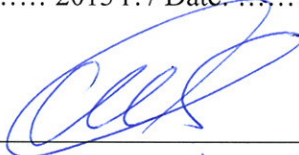
Име: Бояна Василева Кантарджиева / Name: Boyana Vassileva Kantardjieva

Дата: 2013 г. / Date: 2013



Име: Ани Димитрова Бъчварова / Name: Ani Dimitrova Bachvarova

Дата: 2013 г. / Date: 2013



Име: Силвия Стефанова Иванова / Name: Silvia Stefanova Ivanova

Дата: 2013 г. / Date: 2013