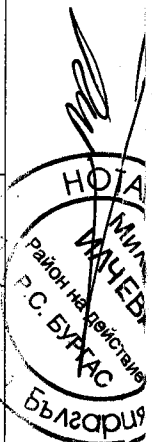


MERGER AGREEMENT	ДОГОВОР ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ
On this day the 31 st of May, 2011,	Днес, 31 ^{вия} ден от месец май, 2011 г.,
1. Kronospan Bulgaria EOOD , a company incorporated and registered in the Republic of Bulgaria having its registered office at Severozapadna Promishelna Zona, Bourgas, with Unified Identity Code 102063228, represented by the Managing Directors Mr. Asen Mihaylov Nikov with personal identity number 6602228625 and Mr. Nikolay Lazarov Bankov with personal identity number 7208220742, hereinafter referred to as "Kronospan Bulgaria" and/or "Surviving company" ,	1. "Кроношпан България" ЕООД , дружество, учредено и регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление, гр. Бургас, Северозападна Промислена Зона, с Единен идентификационен код 102063228, представлявано от Управителите г-н Асен Михайлов Ников с Единен граждански номер 6602228625 и г-н Николай Лазаров Банков с Единен граждански номер 7208220742, наричано по-долу "Кроношпан България" и/или "Приемащо дружество" ;
2. Kronospan BG EOOD , a company incorporated and registered in the Republic of Bulgaria having its registered office at Severozapadna Promishelna Zona, Bourgas, with Unified Identity Code 147120114, represented by the Managing Directors Mr. Asen Mihaylov Nikov with personal identity number 6602228625 and Mr. Nikolay Lazarov Bankov with personal identity number 7208220742, hereinafter referred to as "Kronospan BG" and/or "Transforming company" ,	2. "Кроношпан БГ" ЕООД , дружество, учредено и регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление, гр. Бургас, Северозападна Промислена Зона, с Единен идентификационен код 147120114, представлявано от Управителите г-н Асен Михайлов Ников с Единен граждански номер 6602228625 и г-н Николай Лазаров Банков с Единен граждански номер 7208220742, наричано по-долу "Кроношпан БГ" и/или "Преобразуващо се дружество" ;
Each of Kronospan Bulgaria and Kronospan BG referred to as "Party" and jointly as "Parties",	Всяко от Кроношпан България и Кроношпан БГ, наричано по-долу "Страна", заедно наричани "Страни";
The Parties having considered the following:	Страните взеха предвид следното:
1) <i>Konikato Holdings Limited, a company with limited liability, registered in Cyprus under registration number HE260647, having its principal office at Vironos 36, Nicosia Tower Centre, 8th floor, P.C. 1506, Nicosia, Cyprus (hereinafter referred to as Konikato Holdings) is a sole owner of Kronospan BG's registered capital;</i>	1) <i>Коникато Холдингс Лимитид, дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Кипър под регистрационен номер HE260647, с адрес на управление: Кипър, Никозия, 1506, Виронос 36, Никозия Тауър Център, ет. 8 (наричано по-долу Коникато Холдингс) е Единоличен собственик на регистрирания капитал на Кроношпан БГ;</i>
2) <i>Kronospan BG is a sole owner of Kronospan Bulgaria's registered capital;</i>	2) <i>Кроношпан БГ е едноличен собственик на регистрирания капитал на Кроношпан България;</i>
3) <i>Konikato Holdings Limited owns directly 100% of the registered capital of Kronospan BG and through Kronospan BG 100% of Kronospan Bulgaria's registered capital.</i>	3) <i>Коникато Холдингс Лимитид притежава пряко 100% от регистрирания капитал на Кроношпан БГ и чрез Кроношпан БГ - 100% от регистрирания капитал на Кроношпан България.</i>
4) <i>Kronospan Bulgaria has entered with</i>	4) <i>Кроношпан България е сключило с</i>

International Finance Corporation, an international organization established by Articles of Agreement among member countries (hereinafter referred to as the IFC), having its principal office at 2121 Pennsylvania Avenue, N.W., Washington, D.C. 20433, United States of America into First Loan Agreement (Investment number 9726) dated 18 October 1999 and into Second Loan Agreement (Investment number 10542) dated 09 February 2001;	Международната Финансова Корпорация, учредена с Учредителен договор между страните-членки (наричана по-долу МФК), с адрес на управление: Съединените Американски Щати, Дистрикт Колумбия 20433, Вашингтон, Пенсилвания Авеню № 2121, Първи договор за заем (Инвестиционен номер 9726) от 18 октомври 1999 г. и Втори договор за заем (Инвестиционен номер 10542) от 09 февруари 2011 г.;
5) Kronospan BG has entered with IFC into Loan Agreement (Investment number 28501) dated 25 June 2010;	5) Кронишпан БГ е сключило с МФК Договор за заем (Инвестиционен номер 28501) от 25 юни 2010 г.;
6) In order to optimize Parties' activity by facilitating and improving their management and in order to fulfil the obligation undertaken to IFC to merge Kronospan BG and Kronospan Bulgaria, the Board of Directors of Konikato Holdings Limited have decided that it is in the interest of the companies for their structures and resources to be united by reorganizing the companies by merging them pursuant to this agreement and in accordance with the provisions of chapter XVI of the Bulgarian Commercial Law as a result of which Kronospan BG as Transforming company shall be merged into Kronospan Bulgaria as a Surviving company, Kronospan BG shall be terminated without liquidation and Kronospan Bulgaria shall become the ultimate successor of Kronospan BG;	6) С цел да се оптимизира дейността на Страните, като се улесни и подобри тяхното управление и за да бъде изпълнено задължението, поето към МФК за вливане на Кронишпан БГ и Кронишпан България, Бордът на директорите на Коникато Холдингс Лимитид е установил, че е в интерес на дружествата да бъдат обединени структурите и ресурсите или посредством преобразуване чрез вливане, осъществено съгласно настоящия договор и в съответствие с разпоредбите на глава XVI от българския Търговски закон, в резултат на което Кронишпан БГ, в качеството му на Преобразуващо се дружество се влива в Кронишпан България, в качеството му на Приемащо дружество, като Кронишпан БГ се прекратява без ликвидация, а Кронишпан България става универсален правопреемник на Кронишпан БГ;
7) The Board of Directors of Konikato Holdings Limited and the Managing Directors of Kronospan BG have passed resolutions on 21 March 2011 regarding the reorganization by merging Kronospan BG into Kronospan Bulgaria and have authorized the legal representatives of the Parties to undertake any and all necessary legal and factual actions including to sign any and all necessary documents for the realization of the merger;	7) Бордът на директорите на Коникато Холдингс Лимитид и Управителите на Кронишпан БГ са взели решения на 21 март 2011 г. за преобразуване чрез вливане на Кронишпан БГ в Кронишпан България и са възложили на законните представители на Страните да предприемат всички необходими правни и фактически действия, включително да подпишат всички необходими документи за неговото реализиране;
On the legal grounds of article 262d, para. 1 of the Bulgarian Commercial Law,	На основание чл. 262д, ал. 1 от българския Търговски Закон,
Herewith the Parties have agreed on the following:	С настоящия договор, Страните се споразумява за следното:
Article 1 Information on the Parties. Subject of the agreement	Член 1 Информация относно Страните. Предмет на договора
Article 1.1.1. Kronospan Bulgaria EOOD is a	Член 1.1.1. "Кронишпан България"



1

limited liability company incorporated and registered in the Republic of Bulgaria having its registered office at Severozapadna Promishelna Zona, Bourgas, with Unified Identity Code 102063228. The registered capital of Kronospan Bulgaria EOOD is BGN 126 055 000 (one hundred and twenty six million and fifty five thousand), fully subscribed and paid in, distributed in 12 605 500 (twelve million six hundred and five thousand and five hundred) shares, each share having the face value of BGN 10 (ten);

ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, Северозападна Промислена Зона, с Единен идентификационен код 102063228. Регистрираният капитал на "Кроношпан България" ЕООД е 126 055 000 (сто двадесет и шест милиона и петдесет и пет хиляди) лева, изцяло записан и внесен, разделен на 12 605 500 (дванадесет милиона шестстотин и пет хиляди и петстотин) дяла, всеки един с номинал от 10 (десет) лева;

Article 1.1.2. Kronospan BG EOOD is a limited liability company incorporated and registered in the Republic of Bulgaria having its registered office at Severozapadna Promishelna Zona, Bourgas, with Unified Identity Code 147120114. The registered capital of Kronospan BG EOOD is BGN 89 582 000 (eighty nine million, five hundred and eighty two thousand), fully subscribed and paid in, distributed in 8 958 200 (eight million, nine hundred and fifty eight thousand, and two hundred) shares, each share having the face value of BGN 10 (ten);

Член 1.1.2. "Кроношпан БГ" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, Северозападна Промислена Зона, с Единен идентификационен код 147120114. Регистрираният капитал на "Кроношпан БГ" ЕООД е 89 582 000 (осемдесет и девет милиона петстотин осемдесет и две хиляди) лева, изцяло записан и внесен, разделен на 8 958 200 (осем милиона деветстотин петдесет и осем хиляди и двеста) дяла, всеки един с номинал от 10 (десет) лева;

Article 1.2. The Parties herewith agree to make a reorganization through merger of Kronospan BG as a Transforming company into Kronospan Bulgaria as a Surviving company, by virtue of which Kronospan BG shall be terminated without liquidation, Kronospan Bulgaria shall become the ultimate successor of Kronospan BG, acquiring all assets and liabilities, rights and obligations of the Transforming company as of the merger date pursuant to this Agreement and the applicable provisions of the Bulgarian Commercial Law and the shares owned by the shareholder of Kronospan BG shall be exchanged for shares in the capital of Kronospan Bulgaria under the terms and procedure as set forth in this Agreement (herein below referred to as the "Merger") by performing any and all actions described in this agreement, as well as any and all other actions necessary to complete the Merger and the actions to be undertaken

Член 1.2. С настоящия договор Страните се съгласяват да се извърши преобразуване чрез вливане на Кроношпан БГ в качеството му на Преобразуващо се дружество в Кроношпан България в качеството му на Приемащо дружество, по силата на което Кроношпан БГ ще се прекрати без ликвидация, а Кроношпан България ще стане универсален правопреемник на Кроношпан БГ, поемайки всички активи и пасиви, права и задължения на Преобразуващото се дружество от датата на преобразуването, съгласно настоящия Договор и приложимите разпоредби на българския Търговски закон и дяловете, притежавани от Едноличния собственик на капитала на Кроношпан БГ ще бъдат заменени за дялове от капитала на Кроношпан България при условия и ред, определени в този Договор (наричано по-долу за краткост "Вливането"), като се

as a result of the Merger in accordance with the applicable legislation.	осъществят всички действия, посочени в настоящия договор, както и всички други действия, които са необходими за осъществяването на Вливането и действията, които следва да се осъществят като последица от него съгласно приложимото законодателство.
Article 1.2.1. On the date when the Merger becomes effective pursuant to article 263ж, para. 1 of the Bulgarian Commercial Law, Kronospan BG is terminated as legal entity and Kronospan Bulgaria becomes its ultimate successor by acquiring all assets and liabilities of Kronospan BG.	Член 1.2.1. На датата на влизане в сила на Вливането съгласно член 263ж, алинея 1 от българския Търговски закон, Кроноспан БГ прекратява съществуването си като юридическо лице и Кроноспан България става негов универсален правоприменик, придобивайки всички активи и пасиви на Кроноспан БГ.
Article 1.2.2. The Parties agree that 31 st May 2011 shall be considered as the Accounting Merger date in the meaning of article 263ж, para. 2 of the Bulgarian Commercial Law as of which the actions of Kronospan BG shall be considered as performed for the account of Kronospan Bulgaria for accounting purposes.	Член 1.2.2. За счетоводна дата на преобразуването по смисъла на чл. 263ж, алинея 2 от българския Търговски закон, Страните приемат 31 май 2011 г., като от тази дата действията на Кроноспан БГ се смятат за извършени за сметка на Кроноспан България за целите на счетоводството.
Article 2 Exchange ratio. Cash payments. Description of shares to be acquired by each shareholder in the Surviving company	Член 2 Съотношение на замяна на дяловете. Парични плащания. Описание на дяловете, които всеки съдружник придобива в Приемащото дружество
Article 2.1. After the assets of the Transforming company were evaluated (Schedule No 1 to this agreement contains the balance sheets of the Transforming company) its management bodies ascertained that the only assets which Kronospan BG owns as of 31 st May 2011 are the shares in Kronospan Bulgaria's registered capital. Considering the fact that within the Merger Kronospan BG shall be terminated the only assets which are transferred to the Surviving company are its own shares owned by Kronospan BG prior to the Merger.	Член 2.1. След извършената оценка на активите на Преобразуващото се дружество (Приложение № 1 към настоящия договор съдържа счетоводните баланси на Преобразуващото се дружество) управителните му органи установиха, че единствените активи, които Кроноспан БГ притежава към 31 май 2011 г. са дяловете от регистрирания капитал на Кроноспан България. Предвид факта, че при Вливането Кроноспан БГ се прекратява, единствените активи, които преминават към Приемащото дружество са собствените му дялове, притежавани от Кроноспан БГ преди Вливането.
Article 2.2. Considering the above mentioned in article 2.1. and in accordance with the provision of article 262y, para. 1 of the Bulgarian Commercial Law pursuant to which for the purposes of the reorganization and as far as shares to be acquired by the	Член 2.2. С оглед изложеното в член 2.1. по-горе и в съответствие с разпоредбата на член 262у, ал. 1 от българския Търговски закон, съгласно която за извършване на преобразуването, доколкото е необходимо да бъдат


 ПОДАРИ
 МИ
 ИЛИ
 Район на
 Р.С. Б
 БУБЛИКА


 ПОДАРИ
 МИ
 ИЛИ
 Район на
 Р.С.
 БУБЛИКА

shareholder of the transforming company should be created, the registered capital of the surviving company should be increased up to the amount of the net assets transferred to the surviving company and applying by analogy with the provision of article 187a, para. 6 of the Bulgarian Commercial Law, pursuant to which the surviving company's own shares are not included in the calculation of the net assets, the Parties ascertained that on the legal grounds of article 262y, para. 2, item 2 of the Bulgarian Commercial Law Kronospan Bulgaria's registered capital shall not be increased as no net assets are transferred to the Surviving company against which Kronospan Bulgaria's registered capital would have been increased so that new shares could have been issued in order for the share exchange ratios to be observed.

Article 2.3. With view to the fact that within the ultimate succession to occur as a result of the Merger of Kronospan BG in Kronospan Bulgaria, Kronospan Bulgaria would have acquired own shares owned by Kronospan BG prior to the Merger, observing the circumstances in art. 2.2. above, the Parties consider as fair ratio in exchange of the shares from the capitals of the Transforming company, for Kronospan Bulgaria to transfer to the sole shareholder and single owner of the registered capital of Kronospan BG – Konikato Holdings the fully paid shares from Kronospan Bulgaria's capital owned by Kronospan BG prior to the Merger as follows:

Article 2.3.1. In exchange to the owned by Konikato Holdings 8 958 200 (eight million, nine hundred and fifty-eight thousand, two hundred) shares, each share having the face value of BGN 10 (ten), jointly amounting to BGN 89 582 000 (eighty-nine million, five hundred and eighty-two thousand), representing 100% of Kronospan BG's registered capital, Konikato Holdings shall acquire 12 605 500 (twelve million six hundred and five thousand and five hundred) shares, each share having the face value of

създадени дялове за съдружниците в Преобразуващото се дружество, капиталът на приемащото дружество следва да се увеличи, като размерът на увеличението не може да бъде по-голям от чистата стойност на имуществото, преминаващо към приемащото дружество, и прилагайки по аналогия разпоредбата на чл. 187а, ал. 6 от ТЗ, съгласно която собствените акции на приемащото дружество не се вземат предвид при определяне на чистата стойност на това имущество, Страните установиха, че увеличение на капитала на Кроношпан България не следва да бъде провеждано на основание член 262у, ал. 2, т. 2 от българския Търговски закон, поради липса на чисто имущество, което да премине към Приемащото дружество, срещу което да бъде увеличен капитала на Кроношпан България и бъдат издадени нови дялове, които да бъдат предоставени за спазване на съотношенията на замяна.

Член 2.3. С оглед на факта, че в рамките на универсалното правоприемство при Вливането на Кроношпан БГ в Кроношпан България, Кроношпан България би придобило собствени дялове, притежавани от Кроношпан БГ преди Вливането, предвид обстоятелствата по член 2.2. по-горе, Страните приемат за справедливо съотношение в замяна на дялове от капитала на Преобразуващото се дружество, Кроношпан България да прехвърли на Едноличния собственик на капитала на Кроношпан БГ – Коникато Холдингс Лимитид изцяло изплатените дялове от капитала на Кроношпан България, притежавани от Кроношпан БГ преди Вливането, както следва:

Член 2.3.1. В замяна на притежаваните от Коникато Холдингс 8 958 200 (осем милиона деветстотин петдесет и осем хиляди и двеста) дяла, всеки един с номинал от 10 (десет) лева, възлизащи общо на 89 582 000 (осемдесет и девет милиона петстотин осемдесет и две хиляди) лева, представляващи 100% от капитала на Кроношпан БГ, Коникато Холдингс следва да получи 12 605 500 (дванадесет милиона шестстотин и пет хиляди и петстотин) дяла, всеки един с

BGN 10 (ten), jointly amounting to BGN 126 055 000 (one hundred and twenty six million and fifty five thousand), representing 100% of Kronospan Bulgaria's registered capital owned by Kronospan BG prior to the Merger upon application of the following share exchange ratio - for the sole shareholder and single owner of the registered capital of Kronospan BG 1 share of Kronospan BG's capital shall be exchanged for 1,407146524971534 shares of Kronospan Bulgaria's capital.	номинал от 10 (десет) лева, възлизащи общо на 126 055 000 (сто двадесет и шест милиона и петдесет и пет хиляди) лева, представляващи 100% от регистрирания капитал на Кроношпан България, притежаван от Кроношпан БГ преди Вливането при прилагане на следното съотношение на замяна на дялове - за Едноличния собственик на капитала на Кроношпан БГ 1 дял от капитала на Кроношпан БГ се разменя за 1,407146524971534 дяла от капитала на Кроношпан България.
Article 2.3.2. The Parties agree that the shares which Konikato Holdings acquires after the Merger are equivalent to the fair value of the shares which Konikato Holdings owned in Kronospan BG prior to the Merger and therefore no payments are to be made in favour of Konikato Holdings.	Член 2.3.2. Страните се съгласяват, че дяловете, които Коникато Холдингс придобива след Вливането са еквивалентни на справедливата цена на притежаваните от Коникато Холдингс дялове в Кроношпан БГ преди Вливането, поради което не е необходимо предвиждане на парични плащания в полза на Коникато Холдингс.
Article 2.3.3. Kronospan Bulgaria undertakes to register in the Commercial Register of Entry Agency of the Republic of Bulgaria the transfer of the rights over the shares described in article 2.3.1 above to Konikato Holdings.	Член 2.3.3. Кроношпан България се задължава да заяви за вписване в Търговския регистър към Агенция по вписванията на Република България прехвърлянето на правата върху дяловете, посочени в чл. 2.3.1. по-горе на Коникато Холдингс.
Article 2.3.4. According to the records contained in the Commercial Register of Entry Agency of the Republic of Bulgaria 1 746 491 shares from the capital of Kronospan Bulgaria owned by Kronospan BG are pledged in favour of IFC as a security in respect of the First Loan Agreement (Investment number 9726) dated 18 October 1999 and the Second Loan Agreement (Investment number 10542), described in more detail in item (4) of the Preamble to this Agreement. By transferring the shares pursuant to article 2.3.3. above and in accordance with the provisions of article 261r, para. 1 of the Bulgarian Commercial Law, Konikato Holdings acquires 1 746 491 shares from the registered capital of Kronospan Bulgaria with the existing pledges entered with the Commercial Register of Entry Agency of the Republic of Bulgaria. For the avoidance of any doubt, the Parties to this Agreement hereby agree and confirm	Член 2.3.4. Съгласно вписванията в Търговския регистър към Агенция по вписванията на Република България 1 746 491 дяла от капитала на Кроношпан България, притежавани от Кроношпан БГ са заложени в полза на МФК като обезпечение по Първия договор за заем (Инвестиционен номер 9726) от 18 октомври 1999 г. и Втория договор за заем (Инвестиционен номер 10542) от 09 февруари 2011 г., описани подробно в точка (4) от преамбюла към този Договор. С прехвърлянето на дяловете, съгласно член 2.3.3. по-горе и в съответствие с разпоредбите на член 261г, ал. 1 от българския Търговски закон, Коникато Холдингс придобива 1 746 491 дяла от капитала на Кроношпан България със съществуващите залози, вписани в Агенция по вписванията - Търговски регистър на Република България. За избягване на всяко съмнение, Страните по

NOTA
V
Район
Р.С.
Република

NOTARI
Ми
Ил
Район Н
Р.С.
Република

that no legal and factual actions required to be performed under the applicable law for the purposes of completing the exchange of the shares provided for in article 2.3 are not designated to and cannot be interpreted as termination of the pledges, established over the shares that are subject to the exchange.

този Договор се съгласяват и потвърждават, че правните и фактически действия, които следва да бъдат извършени съгласно приложимото законодателство във връзка със замяната на дялове, предвидена в член 2.3 нямат за цел и не могат да се тълкуват като прекратяване на залозите, учредени върху дяловете предмет на замяната.

Article 3
Rights related to the Merger

Член 3
Права, свързани с Вливането

Article 3.1. In accordance with article 262ж, para. 2, item 6 of the Bulgarian Commercial Law, herewith the Parties agree that the Surviving company shareholders' dividend right shall not be influenced by the Merger and shall emerge and exist in accordance with Surviving company's Articles of Association.

Член 3.1. Във връзка с член 262ж, алинея 2, т. 6 от българския Търговски закон с настоящото Страните се съгласяват, че правото на дивидент на собственика на капитала в Приемащото дружество няма да бъде повлияно от Вливането и ще възникне и съществува в съответствие с Учредителния акт на Приемащото дружество.

Article 3.2. The Parties agree that the management bodies of the companies participating in the merger shall not be granted with priority rights related to the Merger as a result of the Merger.

Член 3.2. Страните се споразумяват, че в резултат на Вливането няма да бъдат предоставени каквито и да е преимущества, свързани с Вливането, на членовете на управителните органи на участващите в преобразуването дружества.

Article 4
Auditing of the reorganization

Член 4
Проверка на преобразуването

Article 4.1. On the legal grounds of and in accordance with article 262а, para. 5 of the Bulgarian Commercial Law and upon resolution of Parties' management bodies the Merger shall not be examined and no examiner shall be appointed in this regard.

Член 4.1. На основание и в съответствие с член 262а, ал. 5 от българския Търговски закон и по решение на управителните органи на Страните проверка на преобразуването няма да се извършва, поради което проверител няма да бъде назначен.

Article 5
Obligations preceding the merger date

Член 5
Задължения, предхождащи датата на преобразуване

Article 5.1. On the legal grounds of and in accordance with article 262н, para. 5 of the Bulgarian Commercial Law and upon resolution of Parties' management bodies, neither of the Parties shall be obliged to inform the other Party on the changes in the rights and obligations related to its property which have occurred after the signing of this agreement.

Член 5.1. На основание и в съответствие с член 262н, ал. 5 от ТЗ и по решение на управителните органи на Страните, никоя от Страните няма да бъде длъжна да уведомява другата Страна за промените в имуществените си права и задължения, настъпили след датата на настоящия договор.

Article 5.2. In case after the signing of this agreement the applicable legislation have been amended in a way, that requires this agreement to be amended and/or

Член 5.2. В случай, че след сключване на настоящия договор приложимото законодателство се промени по начин, изискващ изменения и/или допълнения в

supplemented, the Parties shall discuss the amendments of this agreement which they consider as necessary and suitable when the legislative amendments enter in force. If, as a result of these discussions, the Parties agree on the amendments of this agreement, each Party shall propose to its general meeting of shareholders (single owner of the capital) to include in the resolution on the merger under article 262o of the Bulgarian Commercial Law an approval of such amendments in the agreement.	договора, Страните ще обсъдят изменения на настоящия договор, които те считат за необходими и подходящи, при влизане в сила на законодателните промени. Ако в резултат на тези обсъждания Страните постигнат споразумение за промените, които трябва да бъдат направени в настоящия договор, всяка Страна ще предложи на своето общо събрание на съдружниците (едноличен собственик на капитала) да включи в решението за вливане по чл. 262o от ТЗ съгласие за внасяне на такива промени в този договор.
Article 5.3. In case the general meeting of shareholders (single owner of the capital) of the Surviving company and of the Transforming company pass a resolution to approve this merger agreement, each Party shall in accordance with article 77, para.1 of the TSSPC inform the relevant territorial unit of the National Revenue Agency on the Merger within a 7 (seven) day term as of the date when the relevant Party have passed the resolution on the merger.	Член 5.3. В случай, че общото събрание на съдружниците (едноличният собственик на капитала) на Приемащото дружество и на Преобразуващото се дружество вземат решение, с което одобряват настоящия договор, всяка Страна ще уведоми съответната териториална агенция на Националната агенция за приходите за Вливането в срок до 7 (седем) дни от датата на решението за вливане на съответната Страна съгласно член 77, ал. 1 от ДОПК.
Article 5.4. Granting of a permission of the Commission for the Protection of Completion is not necessary for the Merger, as the conditions grounding a concentration of businesses under article 22 of the Act on the Protection of Completion are not available in this case.	Член 5.4. Тъй като не са налице условията за наличие на концентрация по смисъла на член 22 от Закона за защита на конкуренцията, за Вливането не е необходимо получаване на разрешение от Комисията за защита на конкуренцията.
Article 5.5. After the Merger the Surviving company shall keep its trade name under which it has carried out its business activities so far.	Член 5.5. След Вливането Приемащото дружество запазва непроменено наименованието, под което е осъществявало търговската си дейност до момента.
Article 5.6. After the Merger the Surviving company shall maintain its management system and the membership of its management body as well as the manner of its management and representation.	Член 5.6. Приемащото дружество запазва след Вливането непроменена системата си на управление, както и управленския си състав и начина на управление и представителство.
Article 6 Obligations after the merger date	Член 6 Задължения след датата на преобразуване
Article 6.1. Pursuant to article 263з of the Bulgarian Commercial Law Kronospan BG shall draft its final balance sheets as of the merger date and shall provide Kronospan Bulgaria with them within a 10 (ten) day term.	Член 6.1. Съгласно член 263з от българския Търговски закон Кроноспан БГ съставя заключителен баланс към датата на преобразуване и в срок от 10 (десет) дни предава екземпляр от този баланс на Кроноспан България.


 ПОТАРИ
 МИ
 ИЛЧ
 Район №
 Р.С. Е
 РЕПУБЛИКА


 ПОТАРИ
 МИ
 ИЛЧ
 Район
 Р.С.
 РЕПУБЛИКА

Article 6.2. The Parties undertake to observe their obligations related to any administrative registrations in accordance with the requirements of the applicable law.	Член 6.2. Страните се задължават да спазват задълженията си за административни регистрации в съответствие с изискванията на приложимото право.
Article 6.3. In accordance with article 263к, para. 1 of the Bulgarian Commercial Law, Kronospan Bulgaria undertakes to manage the acquired property of the Transforming company separately from its owns assets and liabilities for a 6 (six) month term after the date when the Merger is registered with the Commercial Register of Entry Agency of the Republic of Bulgaria.	Член 6.3. В съответствие с член 263к, ал. 1 от българския Търговски закон, Кроноспан България се задължава да управлява преминалото върху него имущество на Преобразуващото се дружество отделно от своите активи и пасиви за срок от 6 (шест) месеца от датата на вписване на Вливането на Агенция по вписванията - Търговски регистър на Република България.
Article 6.4. The labour relationships of transforming company's employees shall be regulated in accordance with the provision of article 123 of the Bulgarian Labour Code.	Член 6.4. Трудовите правоотношения с работниците и служителите на преобразуващото се дружество се уреждат съгласно чл. 123 от българския Кодекс на труда.
Article 7 Entrance in force and termination of the agreement	Член 7 Влизане в сила и прекратяване на договора
Article 7.1. This agreement enters in force on the date when signed by the Parties in the form pursuant to article 262e, para. 1 of the Bulgarian Commercial Law.	Член 7.1. Настоящият договор влиза в сила на датата на подписването му от Страните във формата съгласно член 262е, ал. 1 от българския Търговски закон.
Article 7.2. This agreement is subject to termination before the merger date in the following cases: a) upon Parties mutual consent or unilaterally by each Party if the other Party is notified in written, all of the above prior to the date when the resolutions on the merger in accordance with articles 262o and 262п of the Bulgarian Commercial Law are passed; b) on the legal grounds of article 262з, para. 2, sentence 2 in relation to article 262п of the Bulgarian Commercial Law; and c) in case the Commercial Register have refused to register the Merger, in which case this agreements shall be deemed terminated on the date when the refusal of the Commercial Register becomes final.	Член 7.2. Настоящият договор може да бъде прекратен преди датата на преобразуване в следните случаи: а) преди вземане на решенията за вливане по реда на член 262о и член 262п от българския Търговски закон по взаимно съгласие на Страните или едностранно от всяка Страна с писмено предизвестие до другата Страна; б) на основание член 262з, ал. 2, изречение 2 във връзка с член 262п от българския Търговски закон; и в) в случай, че Търговският регистър е отказал да впише Вливането, в който случай настоящият договор ще се счита да прекратен на датата, на която отказът на Търговския регистър е станал окончателен.
Article 8 Additional provisions. Applicable law. Disputes	Член 9 Допълнителни разпоредби. Приложимо право. Подсъдност
Article 8.1. Schedule No 1 (Balance sheets of the Transforming company) is integral part of this agreement.	Член 8.1. Приложение № 1 ("Баланс на Преобразуващото се дружество") е неразделна част от настоящия договор.
Article 8.2. In compliance with the provisions	Член 8.2. При спазване разпоредбите на

of the applicable law, this agreement may be amended or supplemented only upon Parties mutual consent and only in accordance with the resolutions of the general meeting of shareholders (single owner of the capital) of the Parties, requiring amendments of this agreement.	приложимото право, настоящият договор може да бъде изменян или допълван само по взаимно съгласие на Страните и само в съответствие с решенията на общото събрание (на едноличния собственик на капитала) на Страните, изискващи внасянето на изменения на настоящия договор.
Article 8.3. Each notification, application, request, consent, approval and other notifications related to this agreement shall be sent in written and shall be considered as received in case delivered in person against a receipt thereof, sent via telefax (the receipt of which is confirmed) or are sent via courier to Parties' management addresses described above.	Член 8.3. Всяко уведомление, молба, искане, съгласие, одобрение или други съобщения във връзка с настоящия договор се изпращат в писмена форма и се считат получени, ако са връчени лично срещу получаване на разписка за това, изпратени са по телефакс (чието получаване е потвърдено) или са изпратени по куриер на адресите на управление на Страните, както са посочени по-горе.
Article 8.4. In case any provision of this agreement is rendered null and void or not enforceable, this fact would not affect the validity or the applicability of the remaining provisions of this agreement. In case by virtue of a resolution of the relevant competent court which have entered into force, a provision of this agreement is rendered null and void or announced as not enforceable, the Parties shall make all efforts to agree for its replacement with a valid and enforceable provision, which contents and effect are as close as possible to the contents and effect of the provision which is rendered null and void or announced as not applicable.	Член 8.4. Обявяването за нищожна, недействителна или неподлежаща на принудително изпълнение на разпоредба от настоящия договор не засяга валидността или приложимостта на останалите разпоредби на настоящия договор. В случай, че с влязло в сила решение на съответния компетентен съд разпоредба на настоящия договор бъде обявена за нищожна, недействителна или неподлежаща на изпълнение, Страните ще положат всички усилия да се споразумеят за заместването ѝ с валидна и подлежаща на изпълнение разпоредба, възможно най-близка по съдържание и ефект до тази, която е била обявена за нищожна или неподлежаща на изпълнение.
Article 8.5. The applicable law to this agreement shall be the legislation of the Republic of Bulgaria.	Член 8.5. Приложимо право спрямо настоящия договор е правото на Република България.
Article 8.6. None of the Parties shall have the right to assign any of its rights or obligations arising out of this agreement without the other Party's preliminary consent given in written.	Член 8.6. Никоя от Страните няма право да прехвърля свое право или задължение, произтичащо от настоящия договор без предварителното писмено съгласие на другата Страна.
Article 8.7. Any and all disputes between the Parties arisen in relation to this agreement shall be resolved by the competent Bulgarian court.	Член 8.7. Всякакви спорове между Страните, възникнали по повод или във връзка с настоящия договор, ще бъдат решавани от компетентния български съд.
Article 8.8. The present agreement is made and executed in 4 (four) originals – one for	Член 8.8. Настоящият договор е изготвен и подписан в 4 (четири), оригинални

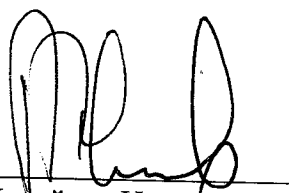
ПОТАРИУ
Миле
ИЛЧЕ
район на д
Р.С. БУ
блика

ПОТАРИУ
Ми
МЛ
район н
Р.С.
Републ

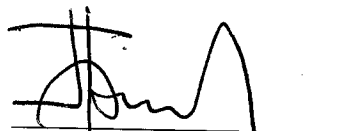
each Party and two for the purposes of registration with the Commercial Register of Entry Agency of the Republic of Bulgaria, in Bulgarian and English. In case of discrepancies between the Bulgarian and the English version of the agreement, the Bulgarian version shall prevail.

екземпляра – по един за всяка страна и два за целите на вписването в Агенция по вписванията - Търговски регистър на Република България, на български и английски език, като в случай на противоречие между българската и английската версия на договора, българската ще има предимство.

За и от името на "Кроношпан България" ЕООД /
For and on behalf of Kronospan Bulgaria EOOD

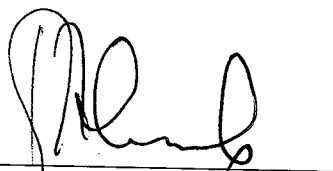


г-н Асен Михайлов Ников, Управител /
Mr. Asen Mihaylov Nikov, Managing Director

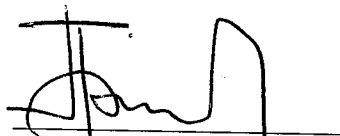


г-н Николай Лазаров Банков, Управител /
Mr. Nikolay Lazarov Bankov, Managing Director

За и от името на "Кроношпан БГ" ЕООД /
For and on behalf of Kronospan BG EOOD



г-н Асен Михайлов Ников, Управител /
Mr. Asen Mihaylov Nikov, Managing Director



г-н Николай Лазаров Банков, Управител /
Mr. Nikolay Lazarov Bankov, Managing Director

На 31.05.2011 г., МИЛЕНА ИЛЧЕВА, нотариус в район РС Бургас с рег. № 257 на Нотариалната камара, удостоверявам подписите върху този документ, положени от: АСЕН МИХАЙЛОВ НИКОВ, ЕГН: 6602228625, АДРЕС: БУРГАС - Като управител на НИКОЛАЙ ЛАЗАРОВ БАНКОВ, ЕГН: 7208220742, АДРЕС: БУРГАС - Като управител на КРОНОШПАН БЪЛГАРИЯ ЕООД, БУЛСТАТ: 102063228, СЕДАЛИЩЕ: ГР.БУРГАС - Страна КРОНОШПАН БГ ЕООД, БУЛСТАТ: 147120114, СЕДАЛИЩЕ: БУРГАС - Страна Рег. № 1157 Събрана такса:

Нотариус:



2

Милет
ИЛЧЕЕ
Район на дөй
Р.С. БУРГ
10ка Б

РА
ДЕПУ

КРОНОШПАН БГ ЕООД БАЛАНС

31.5.2011

към 31 МАЙ 2011

АКТИВИ**Нетекущи активи**

Финансови дълготрайни материални активи

138 473

Нематериални активи

138 473

Текущи активи

Материални запаси

Търговски и други вземания

Разходи за бъдещи периоди

360

Парични средства и парични еквиваленти

9

369

ОБЩО АКТИВИ**138 842****ПАСИВИ****И АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**

Основен капитал

89 582

Други резерви

(846)

Непокрита загуба

(1 119)

Общо

87 617

Нетекущи пасиви

Дългосрочни заеми

48 896

Отсрочени данъчни пасиви

48 896

Текущи пасиви

Банкови заеми и овърдрафт

Търговски и други задължения

2 329

2 329

ОБЩО ПАСИВИ И АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**138 842**

31.05.2011 г.

Гл.счетоводител: И. Ковачева

Управител: Н. Банков

Прокурист: П. Власкиева

