

ZPRÁVA SPOLEČNÉHO ZNALCE Č. 18-3/2016

Zpráva společného znalce ohledně projektu přeshraniční fúze sloučením, zahrnující společnosti Kofola ČeskoSlovensko a.s., Kofola CS a.s., PINELLI spol. s r.o., Kofola S.A. a KOFOLA, holdinška družba d.o.o.

Objednatel: Kofola ČeskoSlovensko a.s.

Datum: 19. dubna 2016

Obsah

ÚVOD.....	3
1 Specifikace zadání	3
1.1 Úkol znalce	4
1.2 Objednatel	4
1.3 Zhotovitel	4
1.4 Prohlášení Zhotovitele.....	4
1.5 Obecné předpoklady a omezení	5
1.6 Podklady pro ocenění.....	5
1.7 Obtíže při přípravě znalecké zprávy.....	5
1.8 Počet stran, přílohy a vyhotovení znalecké zprávy	5
NÁLEZ	6
2 Informace o Zúčastněných společnostech a jejich vzájemných vztazích	6
2.1 Informace o základním kapitálu Zúčastněných společností; vztahy mezi Zúčastněnými společnostmi	6
2.2 Finanční údaje Zúčastněných společností	7
3 Návrh podmínek – parametry důležité pro znaleckou zprávu	9
stanovisko	11
4 Posouzení Projektu Zhotovitelem.....	11
ZÁVĚR.....	12
5 Závěrečný výrok znaleckého ústavu	12
6 Znalecká doložka.....	14
7 Přílohy.....	15

ÚVOD

1 Specifikace zadání

Společnosti

- a) **Kofola ČeskoSlovensko a.s.**, akciová společnost existující podle právního řádu České republiky, se sídlem Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Česká republika, IČ: 242 61 980, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 10735 (dále jen „**Nástupnická společnost**“), jako nástupnická společnost;
- b) **Kofola CS a.s.**, akciová společnost existující podle právního řádu České republiky, se sídlem Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Česká republika, IČ: 276 63 001, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 3109 (dále jen „**Zanikající společnost 1**“), jako zanikající společnost;
- c) **PINELLI spol. s r.o.**, společnost s ručením omezeným existující podle právního řádu České republiky, se sídlem Za Drahou 165/1, Pod Bezručovým vrchem, 794 01 Krnov, Česká republika, IČ: 498 11 908, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 37942 (dále jen „**Zanikající společnost 2**“), jako zanikající společnost;
- d) **Kofola S.A.**, akciová společnost (polsky: *spółka akcyjna*) existující podle právního řádu Polské republiky, se sídlem ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, Polská republika, zapsaná v rejstříku podnikatelů Národního soudního rejstříku vedeném Obvodním soudem pro Lodž-Srodmiescie v Lodži, XX Obchodní oddělení Národního soudního rejstříku, pod KRS číslem: 0000134518, mající REGON číslo: 012771739 (dále jen „**Zanikající společnost 3**“), jako zanikající společnost;
- e) **KOFOLA, holdinška družba d.o.o.**, společnost s ručením omezeným (slovinšky: *družba z omejeno odgovornostjo*) existující podle právního řádu Republiky Slovinsko, se sídlem Boračeva 37, 9252 Radenci, Republika Slovinsko, identifikační číslo: 6744605000, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Obvodním soudem v Lublani, Republika Slovinsko, a Úřadem Republiky Slovinsko pro veřejné rejstříky a podobné služby pod č. 2014/55764 (dále jen „**Zanikající společnost 4**“), jako zanikající společnost,

se účastní přeshraniční fúze sloučením, přičemž nástupnickou společností je Nástupnická společnost a zanikajícími společnostmi jsou Zanikající společnost 1, Zanikající společnost 2, Zanikající společnost 3 a Zanikající společnost 4. Proces plánované fúze je popsán v návrhu podmínek přeshraniční fúze sloučením (dále jen „**Návrh podmínek**“, viz Příloha 04).

Nástupnická společnost, Zanikající společnost 1, Zanikající společnost 2, Zanikající společnost 3 a Zanikající společnost 4 mohou být dále společně označovány rovněž jako „**Zúčastněné společnosti**“ a každá z nich jednotlivě jako „**Zúčastněná společnost**“.

Nástupnická společnost, Zanikající společnost 1 a Zanikající společnost 2 mohou být dále společně označovány rovněž jako „**České zúčastněné společnosti**“.

Zanikající společnost 1, Zanikající společnost 2, Zanikající společnost 3 a Zanikající společnost 4 mohou být dále společně označovány rovněž jako „**Zanikající společnosti**“ a každá z nich samostatně jako „**Zanikající společnost**“.

Přeshraniční fúze sloučením tak, jak je popsána v Návrhu podmínek je dále označována jako „**Fúze**“.

1.1 Úkol znalce

Cílem této znalecké zprávy je posoudit podmínky stanovené v Návrhu podmínek v souladu s čl. 8 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/56/ES a zák. č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v aktuálním znění (dále jen „**Český zákon o přeměnách**“) ve vztahu k Českým zúčastněným společnostem (tj. tato znalecká zpráva je zprávou společného znalce).

Úkolem znalce tak, jak je stanoveno § 114 Českého zákona o přeměnách, je následující:

- a) stanovisko znalce k tomu, zda výměnný poměr akcií zanikajících společností (včetně případných doplatků) je vhodný a odůvodněný;
- b) uvést, podle jaké metody nebo jakých metod byl stanoven výměnný poměr akcií zanikajících společností;
- c) vyjádření, zda metoda nebo metody použité znalcem jsou pro daný případ přiměřené;
- d) uvést, jakých výměnných poměrů akcií zanikajících společností by se dosáhlo při použití každé z metod (jestliže znalec použil více metod); současně uvést stanovisko k tomu, jaká váha byla přiznána jednotlivým metodám ocenění při stanovení výměnného poměru akcií zanikajících společností;
- e) uvést, zda a jaké zvláštní obtíže se vyskytly při oceňování.

Tato znalecká zpráva byla vypracována pro akcionáře **Českých zúčastněných společností**, tj. Nástupnické společnosti (Kofola ČeskoSlovensko a.s.), Zanikající společnosti 1 (Kofola CS a.s.) a Zanikající společnosti 2 (PINELLI spol. s r.o.).

1.2 Objednatel

Objednatel této znalecké zprávy je Nástupnická společnost.

1.3 Zhotovitel

Tuto znaleckou zprávu vypracoval Znalecký ústav RSM TACOMA a.s., se sídlem na adrese Karolinská 661, Praha 8 – Karlín, Česká republika, PSČ: 186 00, IČ: 639 98 581 (dále jen „**Zhotovitel**“).

RSM TACOMA a.s. byla Ministerstvem spravedlnosti ČR zařazena na seznam ústavů kvalifikovaných k provádění ocenění v oboru ekonomie.

Zhotovitel byl k provedení tohoto zadání jmenován rozhodnutím Krajského soudu v Ostravě č. 28 Nc 4009/2016 – 35, vydaným dne 7. dubna 2016, které nabylo účinnosti dne 13. dubna 2016. Toto jmenování tvoří Přílohu 06 k této znalecké zprávě.

1.4 Prohlášení Zhotovitele

- Prohlašujeme, že nejsme podjatí ve smyslu ust. § 11 odst. 1 zák. č. 36/1967 Sb., o znalcích a tlumočnících, ve znění zák. č. 322/2006 Sb., zák. č. 227/2009 Sb. a zák. č. 444/2011 Sb.
- Prohlašujeme, že jsme znalcem nezávislým na Zúčastněných společnostech a že se v současnosti ani v blízké budoucnosti nebudeme podílet na žádné transakci týkající se tohoto ocenění ani z žádné takové transakce nebudeme mít prospěch.
- Upozorňujeme, že znalecká zpráva může být použita pouze pro výše uvedený účel. Zpráva nesmí být ani jako celek ani jako jednotlivé části kopírována či rozmnožována pro jiné účely bez předchozího písemného souhlasu Zhotovitele. Interpretace a použití výsledků ocenění úzce souvisí s účelem jeho zpracování.

1.5 Obecné předpoklady a omezení

Znalecká zpráva byla vypracována na základě následujících předpokladů a omezujících podmínek:

- Zhotovitel neprováděl žádné šetření k ověření věrohodnosti, správnosti a úplnosti dokumentů poskytnutých zástupci Nástupnické společnosti nebo jejími právními zástupci. Předpokládáme také, že informace z jiných zdrojů jsou spolehlivé, a nebyly ve všech případech ověřovány;
- Zhotovitel nepřebírá žádnou odpovědnost za změny tržních podmínek, ke kterým může dojít po vydání této zprávy.

Nedoloží-li Objednatel opak:

- předpokládáme, že chování a jednání Zúčastněných společností, jejich orgánů, členů představenstva a vedoucích pracovníků je v souladu se všemi příslušnými právními předpisy a přijatými závazky;
- předpokládá se spolehlivé vlastnictví a správa vlastnických práv.

Tabulky obsažené v této znalecké zprávě byly vypracovány povětšinou v programu Microsoft Excel. Případné odchylky (například v buňkách uvádějících v tabulkách výslednou hodnotu) vznikly zaokrouhlením. Tam, kde u tabulky nebo grafu není uveden zdroj, získal Zhotovitel údaje vlastními výpočty, nevyplývá-li z textu jinak.

1.6 Podklady pro ocenění

Při vypracování znalecké zprávy jsme použili dokumenty poskytnuté zástupci Nástupnické společnosti / jejími právními zástupci, jakož i informace získané z veřejně dostupných zdrojů a internetových portálů.

Nejdůležitější zdroje informací a materiály, které jsme obdrželi, zahrnují následující:

1.6.1 Materiály obdržené od Nástupnické společnosti

- a) Návrh podmínek
- b) Auditorem ověřené účetní závěrky Zúčastněných společností k 31. prosinci 2015
- c) Prozatímní rozvahy Zúčastněných společností k 31. březnu 2016
- d) Informace o výši a struktuře základního kapitálu Zúčastněných společností; informace o vlastnických vztazích mezi Zúčastněnými společnostmi
- e) Zahajovací rozvaha Nástupnické společnosti (poté, co nabude účinnosti zamýšlená Fúze)

1.6.2 Další materiály

Další materiály použité při přípravě této znalecké zprávy:

- webové stránky Ministerstva spravedlnosti České republiky – www.justice.cz

1.7 Obtíže při přípravě znalecké zprávy

Zhotovitel nenarazil při získávání materiálů nezbytných k provedení zadání na žádné obtíže ani překážky.

1.8 Počet stran, přílohy a vyhotovení znalecké zprávy

Tato znalecká zpráva má 15 stran včetně titulní strany a šesti příloh. Tato znalecká zpráva je vyhotovena ve čtyřech vyhotoveních v anglickém jazyce. Objednatel obdrží tři vyhotovení a Zhotovitel si ponechá jedno vyhotovení pro účely archívu.

NÁLEZ

2 Informace o Zúčastněných společnostech a jejich vzájemných vztazích

Tato kapitola popisuje strukturu základního kapitálu Zúčastněných společností a jejich vzájemné vztahy. Toto je důležité pro posouzení výměnných poměrů za akcie Zanikajících společností. Předkládáme rovněž účetní závěrky Zúčastněných společností k 31. prosinci 2015 (úplná znění tvoří Přílohu 02) a rozvahy Zúčastněných společností vypracované k 31. březnu 2016.

2.1 Informace o základním kapitálu Zúčastněných společností; vztahy mezi Zúčastněnými společnostmi

Nástupnická společnost má základní kapitál ve výši 2.229.500.000,- Kč, který je zcela splacen a který je rozvržen na 22.295.000 ks kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 100,- Kč. Ke dni vyhotovení tohoto Projektu má Nástupnická společnost více akcionářů.

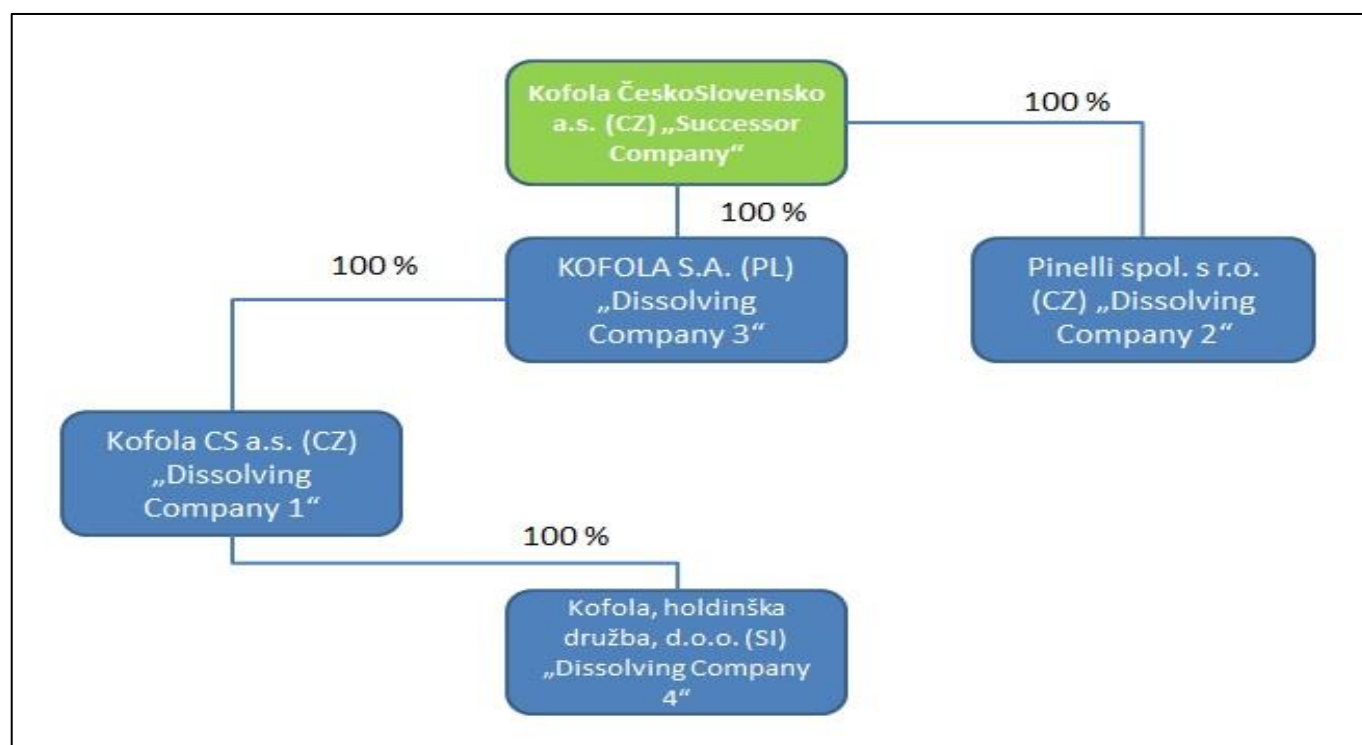
Zanikající společnost 1 má základní kapitál ve výši 184.000.000,- Kč, který je zcela splacen a který je rozvržen na (a) 1.500 ks kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 2.000,- Kč, vydaných jako listinné cenné papíry, a (b) 181 ks kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1.000.000,- Kč, vydaných jako listinné cenné papíry. **Zanikající společnost 1 má jediného akcionáře, kterým je: Zanikající společnost 3.**

Zanikající společnost 2 má základní kapitál ve výši 1.002.000,- Kč, který je zcela splacen. Zanikající společnost 2 **má jediného společníka vlastního 100% podíl**, který není představován kmenovým listem a který odpovídá vkladu do základního kapitálu Zanikající společnosti 2 ve výši 1.002.000,- Kč: **Nástupnická společnost.**

Zanikající společnost 3 má základní kapitál ve výši 26.159.806,00 PLN, který je zcela splacen a který je rozvržen na 26.159.806 ks akcií, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN, a to konkrétně na (a) 434.884 ks kmenových akcií skupiny A na majitele, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN, (b) 100.000 ks kmenových akcií skupiny B, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN, (c) 82.856 ks kmenových akcií skupiny C, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN, (d) 9.458.040 ks kmenových akcií skupiny D, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN, (e) 3.000.000 ks kmenových akcií skupiny E, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN, (f) 13.083.342 ks kmenových akcií skupiny F, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN, (g) 684 ks kmenových akcií skupiny G, každá o jmenovité hodnotě 1,00 PLN. **Zanikající společnost 3 má jediného akcionáře, kterým je: Nástupnická společnost.**

Zanikající společnost 4 má základní kapitál ve výši 200.000 EUR, který je zcela splacen. Zanikající společnost 4 má jediného společníka vlastního **100% podíl, který odpovídá vkladu do základního kapitálu Zanikající společnosti 4 ve výši 200.000 EUR, kterým je: Zanikající společnost 1.**

V Příloze 01 jsou připojeny výpisy Zúčastněných společností z příslušných rejstříků. Následující graf ilustruje vlastnické vztahy mezi Zúčastněnými společnostmi.



2.2 Finanční údaje Zúčastněných společností

Následující tabulky obsahují finanční údaje Zúčastněných společností ke konci roku 2015. Tyto výkazy jsou pro účely prohlášení ve zjednodušené formě; úplné znění je připojeno k této znalecké zprávě jako Příloha 02. Účetní závěrka Nástupnické společnosti byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií (dále jen „IFRS“). Účetní závěrky Zanikajících společností 1 a 2 byly vypracovány v souladu se zák. č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, a vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, a navazujícími českými účetními standardy (dále jen „České účetní standardy“). Účetní závěrka Zanikající společnosti 3 byla vypracována v souladu s ustanoveními polského zákona o účetnictví ze dne 29. září 1994, v aktuálním znění, a účetní závěrka Zanikající společnosti 4 byla vypracována v souladu s ustanoveními slovinského zákona o společnostech a souvisejícími slovinskými účetními standardy.

Kofola ČeskoSlovensko a.s. Nástupnická společnost	2015 – tis. Kč
Aktiva celkem	7.769.688
Dlouhodobý majetek	7.628.981
Oběžná aktiva	140.707
Vlastní kapitál a závazky celkem	7.769.688
Vlastní kapitál	7.711.740
Dluhy a závazky	57.948
<i>k 31. prosinci 2015 v tisících Kč</i>	

Kofola CS a.s. <i>Zanikající společnost 1</i>	2015 – tis. Kč
Aktiva celkem	3.538.579
Dlouhodobý majetek	3.294.233
Oběžná aktiva	227.203
Jiné	17.143
Vlastní kapitál a závazky celkem	3.538.579
Vlastní kapitál	1.040.025
Dluhy a závazky	2.498.554
<i>k 31. prosinci 2015 v tisících Kč</i>	

PINELLI spol. s r.o. <i>Zanikající společnost 2</i>	2015 – tis. Kč
Aktiva celkem	9.245
Dlouhodobý majetek	1.171
Oběžná aktiva	8.057
Jiné	17
Vlastní kapitál a závazky celkem	9.245
Vlastní kapitál	-536
Dluhy a závazky	9.781
<i>k 31. prosinci 2015 v tisících Kč</i>	

KOFOLA S.A. <i>Zanikající společnost 3</i>	2015 – tis. PLN
Aktiva celkem	832.583
Dlouhodobý majetek	788.301
Oběžná aktiva	44.282
Vlastní kapitál a závazky celkem	832.583
Vlastní kapitál	751.050
Dluhy a závazky	81.533
<i>k 31. prosinci 2015 v tisících PLN</i>	

KOFOLA d.o.o., <i>Zanikající společnost 4</i>	2015 – EUR
Aktiva celkem (netto)	67.277.808
Dlouhodobý majetek	0
Oběžná aktiva	67.277.808
Vlastní kapitál a závazky celkem	67.277.808
Vlastní kapitál	934.260
Dluhy a závazky	66.343.548
<i>k 31. prosinci 2015 v EUR</i>	

Mimoto byly pro účely Fúze vypracovány také zatímní rozvahy Zúčastněných společností k 31. březnu 2016. Tyto rozvahy tvoří Přílohu 03.

3 Návrh podmínek – parametry důležité pro znaleckou zprávu

Klíčové body Návrhu podmínek, které jsou podstatné pro úkol Zhotovitele, jsou následující:

Rozhodným dnem Fúze je 1. leden 2016 (viz čl. 7.1 Návrhu podmínek) (dále jen „**Rozhodný den**“); účetní závěrky Zúčastněných společností byly připraveny k 31. prosinci 2015.

Nástupnická společnost sestavila k Rozhodnému dni zahajovací rozvahu. Tato zahajovací rozvaha byla ověřena zákonným auditorem – společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. – bez výhrad (viz čl. 3.4 a 3.8 Návrhu podmínek). V následující tabulce je uvedena zjednodušená zahajující rozvaha; úplné znění tvoří Přílohu 05.

KOFOLA ČeskoSlovensko a.s. <i>Nástupnická společnost - Zahajovací rozvaha</i>	1. 1. 2016 – tis. Kč
Aktiva celkem (netto)	4.673.841
Dlouhodobý majetek	4.309.831
Oběžná aktiva	364.010
Vlastní kapitál a závazky celkem	4.673.841
Vlastní kapitál	2.114.258
Dluhy a závazky	2.559.583
<i>k 1. lednu 2016 v tisících Kč</i>	

Zúčastněné společnosti tímto projevují vůli, aby za podmínek a způsobem uvedeným v Návrhu podmínek nedošlo ke zvýšení základního kapitálu Nástupnické společnosti v důsledku nebo v souvislosti s Fúzí (viz čl. 4.2 Návrhu podmínek).

Návrh podmínek obsahuje důležité informace o výměnném poměru akcií Zanikajících společností. Tyto informace jsou uvedeny v čl. 5.1, 5.2, 5.3 a 5.4 Návrhu podmínek. Následující část je důležitá pro výměnné poměry.

Vzhledem ke skutečnosti, že:

- a) Nástupnická společnost je jediným akcionářem Zanikající společnosti 3;
- b) Nástupnická společnost je jediným společníkem Zanikající společnosti 2;
- c) Zanikající společnost 1 je jediným společníkem Zanikající společnosti 4;
- d) Zanikající společnost 3 je jediným akcionářem Zanikající společnosti 1; a
- e) Zanikající společnost 1, Zanikající společnost 2, Zanikající společnost 3 a Zanikající společnost 4 zaniknou v důsledku Fúze,

nepodléhají akcie ani podíly v Zanikajících společnostech výměně za akcie v Nástupnické společnosti podle § 134 a § 155 odst. 5 Českého zákona o přeměnách, článku 516¹⁵ odst. 1 polského zákona o společnostech a článku 622.c (2), body 2, 3, 5 slovinského zákona o společnostech. Návrh podmínek tudíž nestanovuje výměnný poměr pro akcie nebo podíly v Zanikajících společnostech.

Z výše uvedených důvodů neobsahuje Návrh podmínek údaje související s výměnným poměrem.

Z výše uvedených důvodů a proto, že se reálná hodnota akcií v Nástupnické společnosti v důsledku Fúze nesníží podle § 70 odst. 3 Českého zákona o přeměnách, nebude společníkům nebo akcionářům Zanikajících společností ani akcionářům Nástupnické společnosti poskytnut žádný doplatek ve smyslu Českého zákona o přeměnách.

V důsledku Fúze nedojde ke změně počtu, druhu nebo formy akcií Nástupnické společnosti ani nebudou akcie Nástupnické společnosti přeměněny na listinné akcie nebo imobilizované akcie. Fúze nebude mít žádný jiný dopad na akcie v Nástupnické společnosti.

STANOVISKO

4 Posouzení Projektu Zhotovitelem

Tato kapitola předkládá vyhodnocení parametrů Návrhu podmínek s ohledem na úkol Znalce tak, jak byl popsán v kapitole 1.1 této zprávy.

Pokud jde o finanční situaci Zúčastněných společností, vykazují Zúčastněné společnosti na základě získaných finančních údajů ověřených auditorem – s výjimkou Zanikající společnosti 2 – kladnou hodnotu vlastního kapitálu. Účetní závěrky včetně zprávy auditora neobsahují žádné informace o možném porušení principu prosperujícího podniku. Účetní závěrka Zanikající společnosti 2 je ovlivněna místním českým předpisem GAAP, který vyžaduje systematickou amortizaci veškerého duševního vlastnictví včetně značek, které ve skutečnosti v průběhu času neztrácejí na užitné hodnotě.

Považujeme tudíž Zúčastněné společnosti za finančně zdravé.

Na základě informací obsažených v Návrhu podmínek nebudou akcie nebo podíly v Zanikajících společnostech podléhat výměně za akcie Nástupnické společnosti. Vyhodnocení Návrhu podmínek s ohledem na úkol popsáný v kapitole 1.1 je tedy následující:

[1] stanovisko znalce k tomu, zda výměnný poměr akcií zanikajících společností (včetně případných doplatků) je vhodný a odůvodněný

Akcie nebo podíly v Zanikajících společnostech nebudou podléhat výměně za akcie Nástupnické společnosti. **Vzhledem k tomu, že neexistují žádné výměnné poměry akcií nebo podílů Zanikajících společností,** neprováděl Zhotovitel žádné posouzení ohledně toho, zda jsou výměnné poměry vhodné a odůvodněné.

[2] uvést, podle jaké metody nebo jakých metod byl stanoven výměnný poměr akcií zanikajících společností

Vzhledem k tomu, že neexistují žádné výměnné poměry akcií nebo podílů Zanikajících společností, nebyly použity žádné metody ke stanovení výměnných poměrů akcií nebo podílů Zanikajících společností.

[3] vyjádření, zda metoda nebo metody použité znalcem jsou pro daný případ přiměřené

Jak již bylo popsáno v bodu **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** výše, nebyly použity žádné metody.

[4] uvést, jakých výměnných poměrů akcií zanikajících společností by se dosáhlo při použití každé z metod (jestliže znalec použil více metod); současně uvést stanovisko k tomu, jaká váha byla přiznána jednotlivým metodám ocenění při stanovení výměnného poměru akcií zanikajících společností

Jak již bylo popsáno v bodu **Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.** výše, nebyly použity žádné metody.

[5] uvést, zda a jaké zvláštní obtíže se vyskytly při oceňování

Jak to povoluje Český zákon o přeměnách, nebylo provedeno žádné ocenění jmění Zúčastněných společností, a tudíž nejsou předkládány žádné informace o obtížích při oceňování.

ZÁVĚR

5 Závěrečný výrok znaleckého ústavu

Pro účely závěru používáme pojmy uvedené v kapitolách Úvod, Zjištění a Stanovisko. Tato zpráva byla vypracována pro akcionáře **Českých zúčastněných společností** (tj. Kofola ČeskoSlovensko a.s., Kofola CS a.s. a PINELLI spol. s r.o.).

Zanikající společnost 1 (Kofola CS a.s.), Zanikající společnost 2 (PINELLI spol. s r.o.), Zanikající společnost 3 (Kofola S.A.) a Zanikající společnost 4 (KOFOLA, holdinška družba d.o.o.) se budou jako zanikající společnosti účastnit přeshraniční fúze sloučením s Nástupnickou společností (Kofola ČeskoSlovensko a.s.) jako nástupnickou společností.

V souladu s naším jmenováním pro účely tohoto zadání na základě rozhodnutí Krajského soudu v Ostravě č. 28 Nc 4009/2016 – 35, vydaného dne 7. dubna 2016, které nabylo účinnosti dne 13. dubna 2016, jsme vypracovali tuto znaleckou zprávu za účelem analýzy podmínek stanovených v Návrhu podmínek v souladu s čl. 8 Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/56/ES a Českého zákona o přeměnách.

Úkolem znalce tak, jak je stanoveno § 114 Českého zákona o přeměnách, je následující:

- stanovisko znalce k tomu, zda výměnný poměr akcií zanikajících společností (včetně případných doplatků) je vhodný a odůvodněný;
- uvést, podle jaké metody nebo jakých metod byl stanoven výměnný poměr akcií zanikajících společností;
- vyjádření, zda metoda nebo metody použité znalcem jsou pro daný případ přiměřené;
- uvést, jakých výměnných poměrů akcií zanikajících společností by se dosáhlo při použití každé z metod (jestliže znalec použil více metod); současně uvést stanovisko k tomu, jaká váha byla přiznána jednotlivým metodám ocenění při stanovení výměnného poměru akcií zanikajících společností;
- uvést, zda a jaké zvláštní obtíže se vyskytly při oceňování.

Na základě informací získaných z Návrhu podmínek nebudou akcie nebo podíly v Zanikajících společnostech podléhat výměně za akcie Nástupnické společnosti. Nebylo také provedeno žádné ocenění jmění Zúčastněných společností. Vyhodnocení Návrhu podmínek s ohledem na výše popsany úkol je tedy následující:

Ad Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.

Akcie nebo podíly v Zanikajících společnostech nebudou podléhat výměně za akcie Nástupnické společnosti. **Vzhledem k tomu, že neexistují žádné výměnné poměry akcií nebo podílů Zanikajících společností,** neprováděl Zhotovitel žádné posouzení ohledně toho, zda jsou výměnné poměry vhodné a odůvodněné.

Ad Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.

Vzhledem k tomu, že neexistují žádné výměnné poměry akcií nebo podílů Zanikajících společností, nebyly použity žádné metody ke stanovení výměnných poměrů akcií nebo podílů Zanikajících společností.

Ad Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.

Jak již bylo popsáno v bodu b) výše, nebyly použity žádné metody.

Ad Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.

Jak již bylo popsáno v bodu b) výše, nebyly použity žádné metody.

Ad Chyba! Nenalezen zdroj odkazů.

Nelze poskytnout žádné informace ohledně ocenění vzhledem k tomu, že žádné ocenění Zúčastněných společností nebylo provedeno.

6 Znalecká doložka

RSM TACOMA a.s. byla dne 18. 5. 2001 pod zn. M-785/2001 a na základě rozhodnutí o změně zápisu přiznané specializace č.j. 177/2009-OD-ZN/6 ze dne 9. 9. 2009 a rozhodnutí č.j. 124/2013-OSD-SZN/5 ze dne 20. 8. 2013 zapsána Ministerstvem spravedlnosti do prvního oddílu seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost, a to pro znalecké posudky v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro oceňování nemovitého, movitého, nehmotného a finančního majetku, podniků či jejich částí, pohledávek, akcií a podílů v obchodních společnostech, podnicích či jejich částech, majetku, závazků a obchodního jmění obchodních společností, zejména pro účely přeměn společností jejich fúzí, převodem jmění na společníka nebo rozdělením či při změně právní formy společnosti, vypracovávání znaleckých zpráv o přeměnách společností, posouzení výše vypořádacích podílů, stanovení hodnoty nepeněžitěho vkladu, posouzení výše protiplnění při procesech přechodu všech účastnických cenných papírů na jediného společníka a nabídkách převzetí, oceňování hodnoty majetku nabývaného od zakladatele, akcionáře nebo jiné osoby stanovené zákonem, přezkoumávání vztahů mezi propojenými osobami z ekonomického hlediska, přezkoumávání činnosti člena představenstva a vedoucího pracovníka z hlediska hospodářských zájmů, vyčíslování náhrady škody a vypracovávání znaleckých posudků dle právních předpisů o insolvenční.

Tato znalecká zpráva byla vydána pod pořadovým číslem 18-3/2016

Praha, 19. dubna 2016

Josef Svízela, člen představenstva

Otisk kulatého razítka

Tuto znaleckou zprávu vypracoval a případné vysvětlení může poskytnout

Rudolf Hájek, manažer

Zkontrolovala a schválila

Radka Svobodová, vedoucí oddělení oceňování RSM TACOMA

7 Přílohy

01. Výpisy Zúčastněných společností z rejstříků
02. Účetní závěrky Zúčastněných společností k 31. prosinci 2015 včetně zprávy auditora
03. Zatímní finanční údaje Zúčastněných společností k 31. březnu 2016
04. Návrh podmínek
05. Zahajovací rozvaha Nástupnické společnosti
06. Jmenování znaleckého ústavu soudem