
**SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE
TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA W
DRODZE PRZEJĘCIA**

**REPORT ON THE CROSS-BORDER
MERGER BY ACQUISITION**

z dnia

dated

18 kwietnia 2016 r.

18 April 2016

sporządzone przez

made by

**ZARZĄD
KOFOLA S.A.**

**THE MANAGEMENT BOARD OF
KOFOLA S.A.**

SPIS TREŚCI

TABLE OF CONTENTS

- | | |
|---|---|
| 1. PRAWNE ORAZ EKONOMICZNE UZASADNIENIE | 1. LEGAL AND ECONOMIC REASONING |
| 2. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW, AKCJI ORAZ INNYCH TYTUŁÓW UCZESTNICTWA | 2. REASONING FOR EXCHANGE RATIO OF SHARES, STOCKS AND OTHER PARTICIPATION INTERESTS |
| 3. UZASADNIENIE DODATKOWYCH DOPLAT | 3. REASONING FOR ADDITIONAL PAYMENTS, |
| 4. TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ UDZIAŁÓW LUB AKCJI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK | 4. DESCRIPTION OF DIFFICULTIES THAT AROSE DURING VALUATION |
| 5. WPLYW POŁĄCZENIA NA SYTUACJE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 3 | 5. IMPACT OF THE MERGER ON THE STOCKHOLDERS OF THE DISSOLVING COMPANY 3 |
| 6. WPLYW POŁĄCZENIA NA WIERZYCIELI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 3 | 6. IMPACT OF THE MERGER ON CREDITORS OF THE DISSOLVING COMPANY 3 |
| 7. WPLYW POŁĄCZENIA NA PRACOWNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 3 | 7. IMPACT OF THE MERGER ON EMPLOYEES OF THE DISSOLVING COMPANY 3 |
| 8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE | |

**SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE
TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA PRZEZ
PRZEJĘCIE**

**REPORT ON THE CROSS-BORDER MERGER BY
ACQUISITION**

**1. PRAWNE ORAZ EKONOMICZNE
UZASADNIENIE**

1.1 Zgodnie z art. 516⁵ Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15 sierpnia 2000 r. (Dziennik Ustaw no. 94, pozycja 1037 wraz ze zmianami) ("CCC"), Zarząd **Kofola S.A.**, spółki akcyjnej istniejącej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą przy ul. Wschodniej 5, 99-300 Kutno, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzanego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000134518, REGON: 012771739 ("**Spółka Przejmowana 3**"), sporządził niniejsze Sprawozdanie dotyczące Transgranicznego Połączenia przez Przejęcie ("**Sprawozdanie**"), które przeprowadzone zostanie pomiędzy następującymi podmiotami ("**Połączenie**"):

(a) **Kofola ČeskoSlovensko a.s.**, spółką akcyjną istniejącą zgodnie z prawem czeskim, z siedzibą przy Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Czechy, Numer identyfikacyjny 242 61 980, wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Powiatowy w Ostrawie, Sekcja B, pod numerem 10735 ("**Spółka Przejmująca**"), jako spółką przejmującą;

(b) **Kofola CS a.s.**, spółką akcyjną istniejącą zgodnie z prawem czeskim, z siedzibą przy Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Czechy, Numer identyfikacyjny 276 63 001, wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Powiatowy w Ostrawie, Sekcja B, pod numerem 3109 ("**Spółka Przejmowana 1**"), jako spółką przejmowaną;

(c) **PINNELI spol. s r.o.**, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością istniejącą zgodnie z prawem czeskim, z siedzibą przy Za Drahou 165/1, Pod Bezručovým vrchem, 794 01 Krnov, Czechy, Numer identyfikacyjny 498 11 908, wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Powiatowy w Ostrawie, Sekcja C, pod numerem 37942 ("**Spółka Przejmowana 2**"), jako spółką przejmowaną;

(d) **Spółką Przejmowaną 3**, jako spółką

1. LEGAL AND ECONOMIC REASONING

1.1 Pursuant to article 516⁵ of the Commercial Companies Code dated 15 September 2000 (Journal of Laws no. 94, item 1037 as amended) ("CCC"), the Management Board of **Kofola S.A.**, a joint stock company existing under the laws of Poland, with its registered office at ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, Poland, entered into the register of the entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for Łódź-Śródmieście in Łódź, XX Commercial Division of the National Court Register, under KRS No.: 0000134518, holding REGON No.: 012771739 ("**Dissolving Company 3**"), has prepared this Report on the Cross-Border Merger by Acquisition ("**Report**") that shall be effected between the following entities ("**Merger**"):

(a) **Kofola ČeskoSlovensko a.s.**, a joint-stock company existing under the laws of the Czech Republic, with its registered office at Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Czech Republic, Identification No.: 242 61 980, entered into the Commercial Register maintained by the Regional Court in Ostrava, Section B, Insert No.: 10735 ("**Successor Company**"), as a successor company;

(b) **Kofola CS a.s.**, a joint-stock company existing under the laws of the Czech Republic, with its registered office at Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Czech Republic, Identification No.: 276 63 001, entered into the Commercial Register maintained by the Regional Court in Ostrava, Section B, Insert No.: 3109 ("**Dissolving Company 1**"), as a dissolving company;

(c) **PINELLI spol. s r.o.**, a limited liability company existing under the laws of the Czech Republic, with its registered office at Za Drahou 165/1, Pod Bezručovým vrchem, 794 01 Krnov, Czech Republic, Identification No.: 498 11 908, registered in the Commercial Register maintained by the Regional Court in Ostrava, Section C, Insert No.: 37942 ("**Dissolving Company 2**"), as a dissolving company;

(d) **the Dissolving Company 3**, as a dissolving

przejmowaną; oraz

- (e) **KOFOLA, holdinška družba d.o.o.**, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością istniejącą zgodnie z prawem słoweńskim, z siedzibą przy Boračeva 37, 9252 Radenci, Słowenia, Numer identyfikacyjny 6744605000, wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ljubljanie, Agencję Republiki Słowenii ds. Publicznych Rejestrów Prawnych i Usług Pokrewnych, pod numerem 2014/55764 ("**Spółka Przejmowana 4**"), jako spółką przejmowaną;

(Spółka Przejmująca, Spółka Przejmowana 1, Spółka Przejmowana 2, Spółka Przejmowana 3, Spółka Przejmowana 4 zwane będą łącznie "**Spółkami Łączącymi**" a Spółka Przejmowana 1, Spółka Przejmowana 2, Spółka Przejmowana 3, Spółka Przejmowana 4 zwane będą łącznie "**Spółkami Przejmowanymi**").

- 1.2 Niniejszy Raport sporządzony został zgodnie z postanowieniami Planu Transgranicznego Połączenia przez Przejęcie z dnia 18 kwietnia 2016 r. podpisanego przez upoważnionych przedstawicieli każdej ze Spółek Łączących ("**Plan**").

- 1.3 Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

- (a) Spółka Przejmująca ma więcej niż jednego akcjonariusza;
- (b) Spółka Przejmowana 1 ma jednego akcjonariusza, którym jest Spółka Przejmowana 3;
- (c) Spółka Przejmowana 2 ma jednego wspólnika, którym jest Spółka Przejmująca;
- (d) Spółka Przejmowana 3 ma jednego akcjonariusza, którym jest Spółka Przejmująca; oraz
- (e) Spółka Przejmowana 4 ma jednego wspólnika, którym jest Spółka Przejmowana 1.

- 1.4 W rezultacie Połączenia, Spółki Przejmowane zostaną rozwiązane bez przeprowadzania ich likwidacji, a Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa oraz obowiązki Spółek Przejmowanych na podstawie sukcesji uniwersalnej.

- 1.5 Celem Połączenia jest przede wszystkim uproszczenie struktury organizacyjnej grupy kapitałowej, do której należą Spółki Łączące oraz zaoszczędzenie kosztów

company; and

- (e) **KOFOLA, holdinška družba d.o.o.**, a limited liability company existing under the laws of Slovenia, with its registered office at Boračeva 37, 9252 Radenci, Slovenia, Identification No.: 6744605000, entered into the Commercial Register maintained by the District Court in Ljubljana, Slovenia and Agency of the Republic of Slovenia for Public Legal Records and Related Services under no. 2014/55764 ("**Dissolving Company 4**"), as a dissolving company.

(the Successor Company, the Dissolving Company 1, the Dissolving Company 2, the Dissolving Company 3 and the Dissolving Company 4 shall be jointly referred to as "**Involved Companies**" and the Dissolving Company 1, the Dissolving Company 2, the Dissolving Company 3 and the Dissolving Company 4 shall be jointly referred to as "**Dissolving Companies**").

- 1.2 This Report has been prepared pursuant to provisions of the Common Draft Terms of Cross-Border Merger by Acquisition dated 18 April 2016 executed by authorised representatives of each Involved Company ("**Plan**").

- 1.3 As at the date of execution of this Report:

- (a) The Successor Company has more than one stockholder;
- (b) The Dissolving Company 1 has a sole stockholder, which is the Dissolving Company 3;
- (c) The Dissolving Company 2 has a sole shareholder, which is the Successor Company;
- (d) The Dissolving Company 3 has a sole stockholder, which is the Successor Company; and
- (e) The Dissolving Company 4 has a sole shareholder, which is the Dissolving Company 1.

- 1.4 As a result of the Merger, the Dissolving Companies will be dissolved without conducting their liquidations and the Successor Company will enter into all rights and obligations of the Dissolving Companies under the universal succession.

- 1.5 The reason for the Merger is, in particular, to simplify organizational structure of the capital group of the Involved Companies and save administrative costs

administracyjnych w ramach grupy.

- 1.6 Spółki Łączące uzgodniły, że zgodnie z prawem czeskim dzień 1 stycznia 2016 r. będzie dniem od którego czynności Spółek Przejmowanych będą uważane, dla celów rachunkowości, za czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej.
- 1.7 Połączenie będzie skuteczne od dnia rejestracji Połączenia w Rejestrze Handlowym właściwym dla Spółki Przejmującej, tj. Czeskim Rejestrze Handlowym. W zakresie dozwolonym odpowiednimi prawami, skutki prawne Połączenia będą uważane za zaistniałe o godz. 00:00:01 (CET) w dniu rejestracji Połączenia w Rejestrze Handlowym właściwym dla Spółki Przejmującej.

2. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW, AKCJI ORAZ INNYCH TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

- 2.1 Wymiana w ramach Połączenia udziałów, akcji oraz innych tytułów uczestnictwa w Spółkach Przejmowanych będzie zgodna z odpowiednimi przepisami prawa czeskiego, polskiego oraz słoweńskiego.
- 2.2 Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka Przejmowana 3 wyemitowała 110 odcinków obligacji na okaziciela o wartości 3,000,000 koron czeskich każda, które notowane są na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (*Burza cenných papírů Praha, a.s.*), pod kodem ISIN CZ0000000351 ("**Obligacje**"). Połączenie nie będzie miało wpływu na uprawnienia posiadaczy Obligacji, a wszystkie obowiązki Spółki Przejmowanej 3 wobec posiadaczy Obligacji zostaną przejęte w takim samym stosunku przez Spółkę Przejmującą z chwilą rejestracji Połączenia w Rejestrze Handlowym właściwym dla Spółki Przejmującej. W ramach Połączenia żadne szczególne uprawnienia nie zostaną przyznane przez Spółkę Przejmującą na rzecz posiadaczy Obligacji.

2.3 Zważywszy, że:

- (a) Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej 3;
- (b) Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej 2;
- (c) Spółka Przejmowana 1 jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej 4;
- (d) Spółka Przejmowana 3 jest jedynym

within the group.

- 1.6 The Involved Companies have agreed that pursuant to the Czech law, 1 January 2016 shall be the date as of which the transactions of the Dissolving Companies shall be deemed, for accountancy purposes, to be transactions for the account of the Successor Company.
- 1.7 The Merger will be effective on the date of registration of the Merger in the Commercial Register relevant for the Successor Company, i.e. the Commercial Register of the Czech Republic. To the extent permitted by relevant laws, legal effects of the Merger shall be deemed to take effect at 00:00:01 a.m. (CET) on the date of the registration of the Merger in the Commercial Register relevant for the Successor Company.

2. REASONING FOR EXCHANGE RATIO OF SHARES, STOCKS AND OTHER PARTICIPATION INTERESTS

- 2.1 Exchange within the Merger of shares, stocks and other participation interests in the Dissolving Companies shall be consistent with respective provisions of the laws of the Czech Republic, laws of Poland and laws of Slovenia.
- 2.2 As at the date of this Report, the Dissolving Company 3 has issued 110 pieces of bearer book-entry bonds with a face value of CZK 3,000,000 each, which are subject to trading on a regulated market in the Czech Republic (the market maintained by *Burza cenných papírů Praha, a.s.*) under ISIN No. CZ0000000351 ("**Bonds**"). The rights of the holders of the Bonds will not be affected by the Merger, and all obligations of the Dissolving Company 3 towards the holders of the Bonds will be taken over in the same exchange ratio by the Successor Company upon the registration of the Merger in Commercial Register relevant for the Successor Company. No specific entitlements will be granted by the Successor Company towards the holders of the Bonds within the Merger.

2.3 Whereas:

- (a) the Successor Company is the sole stockholder of the Dissolving Company 3;
- (b) the Successor Company is the sole shareholder of the Dissolving Company 2;
- (c) the Dissolving Company 1 is the sole shareholder of the Dissolving Company 4;
- (d) the Dissolving Company 3 is the sole stockholder

akcjonariuszem Spółki Przejmowanej 1; oraz

- (e) w rezultacie Połączenia Spółka Przejmowana 1, Spółka Przejmowana 2, Spółka Przejmowana 3 oraz Spółka Przejmowana 4 zostaną rozwiązane,

uwzględniając punkt 2.2 powyżej, udziały, akcje oraz inne tytuły uczestnictwa w Spółkach Przejmowanych (w tym Spółce Przejmowanej 3), nie będą podlegać wymianie na akcje w Spółce Przejmującej zgodnie z art. 516¹⁵ ust. 1 CCC, Sekcjami 134 oraz 155 (5) ustawy no. 125/2008 dotyczącymi Łączenia się Spółek Kapitałowych oraz Spółdzielni wraz ze zmianami ("Czeska Ustawa Połączeniowa") oraz artykułem 622c (2) punkt 2,3,5 Ustawy o Spółkach (Słoweński Dziennik Ustaw no. 42,06 wraz ze zmianami).

- 2.4 Z powodów wskazanych w punkcie 2.3 powyżej, zarówno stosunek wymiany akcji oraz jego uzasadnienie nie zostaną ustalone w stosunku do jedyne go akcjonariusza Spółki Przejmowanej 3 oraz wspólników, akcjonariuszy pozostałych Spółek Przejmowanych.

3. UZASADNIENIE DODATKOWYCH DOPLAT

Zważywszy, że zgodnie z punktu 2.3. powyżej, zarówno udziały, akcje oraz inne tytuły uczestnictwa w Spółkach Przejmowanych (w tym Spółce Przejmowanej 3) nie podlegają wymianie na akcje w Spółce Przejmującej, wspólnicy, akcjonariusze każdej z Łączących się Spółek nie będą zobowiązani do dokonania jakichkolwiek dodatkowych dopłat na rzecz Spółki Przejmującej. Z tego względu niniejsze Sprawozdanie nie zawiera uzasadnienia dla dokonania dodatkowych dopłat przez jedyne go akcjonariusza Spółki Przejmowanej 3.

4. TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ UDZIAŁÓW LUB AKCJI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

Według najlepszej wiedzy Członków Zarządu Spółki Przejmowanej 3 w ramach wyceny Spółek Łączących się nie pojawiły się żadne trudności.

Zgodnie z prawem polskim wycena Spółek Przejmowanych dla celów Połączenia została dokonana na dzień 31 marca 2016 r.

of the Dissolving Company 1; and

- (e) the Dissolving Company 1, Dissolving Company 2, Dissolving Company 3 and Dissolving Company 4 will be dissolved as a result of the Merger,

subject to par. 2.2 above, neither the shares, stocks nor other participation interests in the Dissolving Companies (including the Dissolving Company 3), shall be subject to exchange for the stocks in the Successor Company pursuant to article 516¹⁵ par. 1 of the CCC, Sections 134 and 155 (5) of the Act No. 125/2008 Coll. on Mergers of Commercial Companies and Co-Operatives, as amended ("Czech Merger Act"), and Article 622.c (2), points 2, 3, 5 of the Companies Act, Official Gazette of the Republic of Slovenia, no 42/06, as amended.

- 2.4 For the reasons stipulated in para. 2.3 above, neither exchange stock ratio nor its reasoning shall be determined with respect to the sole stockholder of the Dissolving Company 3 and shareholders, stockholders of the remaining Dissolving Companies.

3. REASONING FOR ADDITIONAL PAYMENTS,

Given the fact that pursuant to the para. 2.3 above neither the shares, stocks nor other participation interests in the Dissolving Companies (including the Dissolving Company 3) are subject to exchange for the shares in the Successor Company, the shareholders, stockholders of each the Involved Company shall not be obliged to make any additional payments to the Successor Company. Therefore, this Report does not provide reasoning for the additional payments by the sole stockholder of the Dissolving Company 3.

4. DESCRIPTION OF DIFFICULTIES THAT AROSE DURING VALUATION

Pursuant to the best knowledge of Members of the Management Board of the Dissolving Company 3, no difficulties have arisen during valuation of assets and liabilities of the Involved Companies.

Pursuant to Polish law, the valuation of assets and liabilities of the Dissolving Companies for the purpose of the Merger has been made on 31 March 2016.

5. WPLYW POŁĄCZENIA NA SYTUACJE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 3

- 5.1 Jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej 3 jest Spółka Przejmująca. W rezultacie Połączenia, Spółka Przejmowana 3 zostanie rozwiązana a Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa oraz obowiązki Spółki Przejmowanej 3 na podstawie sukcesji uniwersalnej. Z powodów określonych w Sekcji 2 oraz 3 niniejszego Sprawozdania, Sprawozdanie nie zawiera określenia zarówno stosunku wymiany akcji oraz dodatkowych dopłat Spółki Przejmującej jako jedynego akcjonariusza Spółki Przejmowanej 3.
- 5.2 Według Spółki Przejmowanej 3 Połączenie nie będzie miało żadnego negatywnego wpływu na Spółkę Przejmującą jako jedynego akcjonariusza Spółki Przejmowanej 3.

6. WPLYW POŁĄCZENIA NA WIERZYCIELI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 3

- 6.1 W rezultacie Połączenia wszystkie prawa oraz obowiązki Spółki Przejmowanej 3 wobec jej wierzycieli staną się prawami oraz obowiązkami Spółki Przejmującej.
- 6.2 Połączenie nie będzie miało negatywnego wpływu na prawa wierzycieli Spółki Przejmowanej 3 oraz na dochodzenie oraz egzekucję przez nich roszczeń wobec Spółki Przejmowanej 3.
- 6.3 Wierzyciele Spółki Przejmowanej 3 mogą w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia Planu żądać zabezpieczenia swoich roszczeń, jeżeli uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie.
- 6.4 Połączenie nie upoważnia osób trzecich do rozwiązania istniejących umów oraz/lub relacji prawnych ze Spółką Przejmowaną 3 (chyba, że takie zastrzeżenie znajduje się w umowie) oraz wierzyciele nie będą uprawnieni do żądania jakiegokolwiek odszkodowania od Spółki Przejmowanej 3 oraz Spółki Przejmującej w związku z przeprowadzeniem Połączenia.

5. IMPACT OF THE MERGER ON THE STOCKHOLDERS OF THE DISSOLVING COMPANY 3

- 5.1 The sole stockholder of the Dissolving Company 3 is the Successor Company. As a result of the Merger, the Dissolving Company 3 will be dissolved without liquidation and the Successor Company will enter into all rights and obligations of the Dissolving Company 3 under the universal succession. For the reasons stipulated in Sections 2 and 3 of this Report, the Report provides for neither any exchange stock ratio nor additional payments to be made by the Successor Company as the sole stockholder of the Dissolving Company 3.
- 5.2 According to the Dissolving Company 3, the Merger shall not have any adverse impact on the Successor Company as the sole stockholder of the Dissolving Company 3.

6. IMPACT OF THE MERGER ON CREDITORS OF THE DISSOLVING COMPANY 3

- 6.1 As a result of the Merger, all rights and obligations of the Dissolving Company 3 towards its creditors shall become the rights and obligations of the Successor Company.
- 6.2 The Merger shall have no adverse impact on rights of the creditors of the Dissolving Company 3 and it shall neither have any adverse impact on collectability and enforcement of their claims towards the Dissolving Company 3.
- 6.3 The creditors of the Dissolving Company 3 may, within one month from the date of announcement of the Plan, request that their claims be secured, if they make it plausible that their satisfaction is threatened by the Merger.
- 6.4 The Merger shall not entitle third parties to terminate any existing agreement and/or legal relationship with the Dissolving Company 3 (unless expressly agreed otherwise in the particular agreement) and the creditors shall not be entitled to claim any damages against the Dissolving Company 3 and the Successor Company in connection with completion of the Merger.

7. WPLYW POŁĄCZENIA NA PRACOWNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 3

7.1 Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

- (a) w Spółkach Łączących nie istnieją żadne rady pracownicze;
- (b) w Spółkach Łączących nie istnieją żadne związki zawodowe.

7.2 W rezultacie Połączenia wszystkie prawa oraz obowiązki wynikające ze stosunków pracowniczych Pracowników Spółek Przejmowanych (w tym Spółki Przejmowanej 3) przejdą na Spółkę Przejmującą. Połączenie nie będzie skutkowało żadnymi negatywnymi konsekwencjami socjalnymi, gdyż wszyscy pracownicy Spółek Przejmowanych staną się, pracownikami Spółki Przejmującej, bez zmiany ich dotychczasowych warunków pracy.

7.3 Spółka Przejmująca przejmie wszystkie prawa oraz obowiązki Przejmowanych Spółek (w tym Spółki Przejmowanej 3) wynikające ze stosunków pracowniczych z ich pracownikami.

7.4 Począwszy od dnia, od kiedy Połączenie stanie się skuteczne, wszyscy pracownicy Spółek Przejmowanych (w tym ewentualni pracownicy Spółki Przejmowanej 3) staną się pracownikami Spółki Przejmującej.

7.5 Począwszy od dnia, od kiedy Połączenie stanie się skuteczne, Spółka Przejmująca przejmie, między innymi, obowiązki Spółek Przejmowanych (w tym Spółki Przejmowanej 3) dotyczące płatności wynagrodzeń pracownikom oraz zapewnienia innych świadczeń, do których pracownicy Spółek Przejmowanych są uprawnieni zgodnie z odpowiednimi prawami oraz, które świadczenia nie zostały zapewnione na dzień Połączenia.

7.6 Połączenie nie będzie miało żadnego negatywnego wpływu na pracowników Spółek Przejmowanych (w tym ewentualnych pracowników Spółki Przejmowanej 3), w szczególności, pracownicy Spółek Przejmowanych nie zostaną zwolnieni w związku z Połączeniem.

8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

8.1 Jeżeli którekolwiek z postanowień niniejszego Sprawozdania jest lub stanie się nieważne lub nieskuteczne, nieważność lub nieskuteczność takiego postanowienia nie wpłynie na ważność całego Sprawozdania oraz jego pozostałych postanowień, jeżeli takie nieważne lub nieskuteczne postanowienie

7. IMPACT OF THE MERGER ON EMPLOYEES OF THE DISSOLVING COMPANY 3

7.1 As at the date of execution of this Report:

- (a) no employee council has been established in the Involved Companies; and
- (b) no trade union is active in the Involved Companies.

7.2 As a result of the Merger, all rights and duties under labor-law relationships of the employees of the Dissolving Companies (including eventual employees of the Dissolving Company 3) shall pass to the Successor Company. The Merger will not have any adverse social consequences since all employees of the Dissolving Companies shall - under unchanged terms and conditions - become employees of the Successor Company.

7.3 The Successor Company assumes all rights and obligations of the Dissolving Companies (including the Dissolving Company 3) arising out of labor relationships with their employees.

7.4 Commencing on the effective date of the Merger, all employees of the Dissolving Companies (including eventual employees of the Dissolving Company 3) shall become employees of the Successor Company.

7.5 Commencing on the effective date of the Merger, the Successor Company shall assume, among others, the obligations of the Dissolving Companies (including the Dissolving Company 3) to pay wages to their employees and provide other consideration, to which employees of the Dissolving Companies are entitled according to applicable laws and which were not provided as of the effective date of the Merger.

7.6 In connection with the Merger, there are no expected adverse impacts of the Merger upon employees of the Dissolving Companies (including eventual employees of the Dissolving Company 3), in particular, no employees of the Dissolving Companies are planned to be dismissed.

8. MISCELLANEOUS PROVISIONS

8.1 Should any provision of this Report be or become invalid or ineffective, the invalidity or ineffectiveness of such provision will not result in the invalidity of the Report in its entirety or of its other provisions, if such invalid or ineffective provision may be severed from the remaining content of this Report. The Dissolving

nie ma wpływu na pozostałą część Sprawozdania. Spółka Przejmowana 3 zobowiązuje się zastąpić takie nieważne lub nieskuteczne postanowienie nowym ważnym oraz skutecznym postanowieniem, które w kontekście jego treści będzie odpowiadać w możliwie najpełniejszy sposób treści oraz celowi pierwotnego postanowienia.

Company 3 undertakes to replace such invalid or ineffective provision by a new valid and effective provision that will, in terms of its content, as closely as possible correspond to the substance and purpose of the original provision.

8.2 Niniejsze Sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami prawa polskiego.

8.2 This Report has been drawn up in accordance with the requirements of the laws of Poland.

8.3 Niniejsze Sprawozdanie podpisane zostało w polskiej oraz angielskiej wersji językowej. W razie rozbieżności, Polska wersja będzie wiążąca.

8.3 This Report has been executed in Polish and English language versions. In case of any discrepancies, the Polish language version shall prevail.

NA DOWÓD POWYŻSZEGO, niniejsze Sprawozdanie podpisane zostało przez Członków Zarządu Spółki Przejmowanej 3.

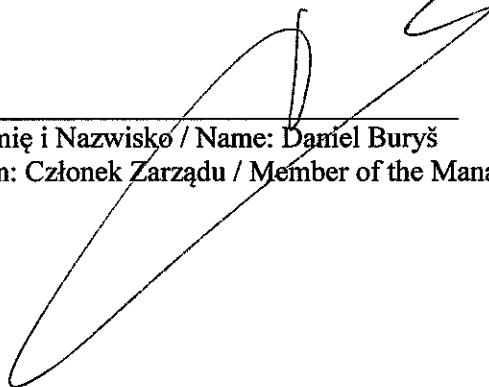
IN WITNESS WHEREOF, this Report was duly executed by the Management Board of the Dissolving Company 3.

[Podpisy na następnej stronie] / [Signature page to follow]

STRONA Z PODPISAMI / SIGNATURE PAGE



Imię i Nazwisko / Name: Janis Samaras
Stanowisko / Position: Prezes Zarządu / President of the Management Board



Imię i Nazwisko / Name: Daniel Buryš
Stanowisko / Position: Członek Zarządu / Member of the Management Board