

---

**ZPRÁVA O PŘESHRANIČNÍ FÚZI  
SLOUČENÍM**

---

---

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

---

ze dne

dated

18. dubna 2016

18 April 2016

za

for

**Kofola ČeskoSlovensko a.s.**

**Kofola ČeskoSlovensko a.s.**

**BAKER & MCKENZIE**

**Baker & McKenzie s.r.o., advokátní kancelář**

**IČ: 25642910**

**DIČ: CZ25642910**

**Praha City Center**

**Klimentská 46**

**110 02 Praha 1**

**Česká republika**

**[www.bakermckenzie.com](http://www.bakermckenzie.com)**

## Obsah

1. ÚVOD
2. ODŮVODNĚNÍ VÝMĚNNÉHO POMĚRU AKCIÍ A PODÍLŮ Z PRÁVNÍHO I EKONOMICKÉHO HLEDISKA
3. ODŮVODNĚNÍ VÝŠE PŘÍPADNÝCH DOPLATKŮ
4. VYSVĚTLENÍ OPATŘENÍ VE PROSPĚCH VLASTNÍKŮ JEDNOTLIVÝCH DRUHŮ CENNÝCH PAPIRŮ EMITOVANÝCH NÁSTUPNICKOU SPOLEČNOSTÍ
5. POPIS OBTÍŽÍ, KTERÉ SE VYSKYTLY PŘI OCEŇOVÁNÍ
6. ZMĚNY EKONOMICKÉHO A PRÁVNÍHO POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ NÁSTUPNICKÉ SPOLEČNOSTI, VČETNĚ ZMĚNY ROZSAHU RUČENÍ; PRAVDĚPODOBNÉ DOPADY FÚZE NA AKCIONÁŘE NÁSTUPNICKÉ SPOLEČNOSTI
7. DOPADY FÚZE NA VĚŘITELE NÁSTUPNICKÉ SPOLEČNOSTI, ZEJMÉNA Z HLEDISKA DOBYTNOSTI JEJICH POHLEDÁVEK
8. PRAVDĚPODOBNÉ DOPADY FÚZE NA ZAMĚSTNANCE, ZEJMÉNA ÚDAJE O PLÁNOVANÉM PROPOUŠTĚNÍ ZAMĚSTNANCŮ
9. SPOLEČNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

## Table of contents

1. INTRODUCTION
2. REASONING FOR EXCHANGE RATE OF SHARES AND PARTICIPATION INTERESTS FROM LEGAL AND ECONOMIC PERSPECTIVE
3. REASONING FOR ADDITIONAL PAYMENTS, IF ANY
4. EXPLANATION OF ANY MEASURES TAKEN IN FAVOR OF HOLDERS OF SECURITIES ISSUED BY SUCCESSOR COMPANY
5. DESCRIPTION OF DIFFICULTIES THAT AROSE DURING VALUATION
6. CHANGES IN ECONOMIC AND LEGAL STATUS OF SHAREHOLDERS OF SUCCESSOR COMPANY, INCLUDING CHANGE IN EXTENT OF LIABILITY; PROBABLE IMPACTS OF MERGER ON SHAREHOLDERS OF SUCCESSOR COMPANY
7. IMPACT OF MERGER ON CREDITORS OF SUCCESSOR COMPANY, IN PARTICULAR WITH REGARD TO COLLECTABILITY OF THEIR CLAIMS
8. PROBABLE IMPACTS OF MERGER UPON EMPLOYEES, NAMELY DATA ON PLANNED DISMISSAL OF EMPLOYEES

(Section 59p (3) of the Merger Act)

9. JOINT AND FINAL PROVISIONS

## ZPRÁVA O PŘESHraniČNÍ FÚZI SLOUČENÍM

### 1. ÚVOD

1.1 Představenstvo **Kofola ČeskoSlovensko a.s.**, akciové společnosti existující podle právního řádu České republiky, se sídlem Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Česká republika, IČ: 242 61 980, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 10735 (dále jen "**Nástupnická společnost**"), jako nástupnické společnosti, připravilo v souladu s příslušnými ustanoveními zák. č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění (dále jen "**Zákon o přeměnách**"), zejména ust. § 24 a 59p Zákona o přeměnách, tuto zprávu o přeshraniční fúzi sloučením (dále jen "**Zpráva**"), která má být uskutečněna mezi následujícími osobami:

- (a) Nástupnickou společností, jako nástupnickou společností;
- (b) **Kofola CS a.s.**, akciovou společností existující podle právního řádu České republiky, se sídlem Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Česká republika, IČ: 276 63 001, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 3109 (dále jen "**Zanikající společnost 1**"), jako zanikající společností;
- (c) **PINELLI spol. s r.o.**, společností 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, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 37942 (dále jen "**Zanikající společnost 2**"), jako zanikající společností;
- (d) **Kofola S.A.**, akciovou společností (polsky: *spółka akcyjna*) existující podle právního řádu Polské republiky, se sídlem ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, Polská republika, zapsanou v rejstříku podnikatelů Národního soudního rejstříku, vedeném Obvodním soudem pro Lodž-Srodmieście v Lodži, XX Obchodní oddělení Národního soudního rejstříku, pod KRS číslem: 0000134518, mající REGON číslo: 012771739 (dále jen "**Zanikající společnost 3**"), jako zanikající společností; a
- (e) **KOFOLA, holdinška družba d.o.o.**, společností s ručením omezeným existující podle právního řádu Republiky Slovinsko, se sídlem Boračeva 37, 9252 Radenci, Republika Slovinsko,

## REPORT ON CROSS-BORDER MERGER BY ACQUISITION

### 1. INTRODUCTION

1.1 The Board of Directors of **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, registered in the Commercial Register maintained by the Regional Court in Ostrava, Section B, Insert No.: 10735 (the "**Successor Company**"), as the successor company, prepared pursuant to the respective sections of the Act No. 125/2008 Coll., on Mergers of Business Companies and Cooperatives, as amended (the "**Merger Act**"), in particular Sec. 24 and 59p of the Merger Act, this Report on Cross-Border Merger by Acquisition (the "**Report**") that will occur between the following entities:

- (a) the Successor Company as the 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, registered in the Commercial Register maintained by the Regional Court in Ostrava, Section B, Insert No.: 3109 (the "**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 (the "**Dissolving Company 2**"), as a dissolving company;
- (d) **Kofola S.A.**, a joint stock company (in Polish: *spółka akcyjna*) existing under the laws of Poland, with its registered office at ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, Poland, registered in the register of the entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for Łódź-Sródmieście in Łódź, XX Commercial Division of the National Court Register, under KRS No.: 0000134518, holding REGON No.: 012771739 (the "**Dissolving Company 3**"), as a dissolving 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.:

identifikační číslo: 6744605000, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Obvodním soudem v Ljubljana, Slovinko a Úřadem Republiky Slovinsko pro veřejné rejstříky a podobné služby pod č. 2014/55764 (dále jen "**Zanikající společnost 4**"), jako zanikající společností,

a to na základě Projektu přeshraniční fúze sloučením vyhotoveného 18. dubna 2016 Zúčastněnými společnostmi, jak je tento pojem definován níže (dále jen "**Projekt**")

(dále jen "**Fúze**"; Nástupnická společnost, Zanikající společnost 1, Zanikající společnost 2, Zanikající společnost 3 a Zanikající společnost 4 dále společně jen "**Zúčastněné společnosti**"; Zanikající společnost 1, Zanikající společnost 2, Zanikající společnost 3 a Zanikající společnost 4 dále společně jen "**Zanikající společnosti**").

#### 1.2 Ke dni vyhotovení této Zprávy:

- (a) Nástupnická společnost má více akcionářů;
- (b) Zanikající společnost 1 má jediného akcionáře, kterým je Zanikající společnost 3;
- (c) Zanikající společnost 2 má jediného společníka, kterým je Nástupnická společnost;
- (d) Zanikající společnost 3 má jediného akcionáře, kterým je Nástupnická společnost; a
- (e) Zanikající společnost 4 má jediného společníka, kterým je Zanikající společnost 1.

1.3 Na základě Fúze Zanikající společnosti zaniknou bez likvidace a jejich jmění přejde na již existující Nástupnickou společnost na základě univerzálního právního nástupnictví.

1.4 Důvodem Fúze je především dosažení synergických efektů ze spojení, zjednodušení organizační struktury v rámci skupiny a úspora administrativních nákladů v rámci skupiny.

1.5 Zúčastněné společnosti se dohodly, že rozhodným dnem, od kterého se jednání Zanikajících společností považuje z účetního hlediska za jednání učiněná na účet Nástupnické společnosti, je 1. leden 2016. Fúze vychází z (konečných) účetních závěrek Zúčastněných společností sestavených k 31. prosinci 2015. Zahajovací rozvaha Nástupnické společnosti byla sestavena k 1. lednu 2016.

6744605000, registered in 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 (the "**Dissolving Company 4**"), as a dissolving company,

on the basis of the Common Draft Terms of Cross-Border Merger by Acquisition executed on 18 April 2016 by the Involved Companies, as this term is defined below (the "**Project**")

(the "**Merger**"; the Successor Company, Dissolving Company 1, Dissolving Company 2, Dissolving Company 3 and Dissolving Company 4 collectively as the "**Involved Companies**", the Dissolving Company 1, Dissolving Company 2, Dissolving Company 3 and Dissolving Company 4 collectively as the "**Dissolving Companies**").

#### 1.2 As of the date of this Report:

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

1.3 Further to the Merger, the Dissolving Companies will be dissolved without conducting their liquidations and their all assets and liabilities will be transferred to the already existing Successor Company under the universal succession.

1.4 The reason for the Merger is, in particular, to reach merger synergic effects, simplify organizational structure of the group and save administrative costs within the group.

1.5 The Involved Companies agreed that the decisive date, as from which transactions made by the Dissolving Companies shall be considered, from the accounting point of view, as made for account of the Successor Company, is 1 January 2016. The Merger is based on the (closing) financial statements of the Involved Companies prepared as of 31 December 2015. The opening balance sheet of the Successor Company was prepared as of 1 January 2016.

## **2. ODŮVODNĚNÍ VÝMĚNNÉHO POMĚRU AKCIÍ A PODÍLŮ Z PRÁVNÍHO I EKONOMICKÉHO HLEDISKA**

(§ 24 odst. 2 písm. a) Zákona o přeměnách)

2.1 Výměna akcií či podílů při Fúzi se dle § 59j (1) Zákona o přeměnách řídí právním řádem státu České republiky, právním řádem Polské republiky a právním řádem Republiky Slovinsko.

2.2 Vzhledem k tomu, 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; a
- (d) Zanikající společnost 3 je jediným akcionářem Zanikající společnosti 1,

nebudou akcie ani podíly na Zanikajících společnostech vyměněny za akcie na Nástupnické společnosti podle ustanovení § 134 a 155 (5) Zákona o přeměnách, ustanovení 516<sup>15</sup> odst. 1 polského Obchodního zákoníku ze dne 15. září 2000, ve znění pozdějších předpisů, a článku 622.c odst. (2), body 2, 3, 5 Obchodního zákoníku č. 42/06 Oficiální Sbírký Republiky Slovinsko, ve znění pozdějších předpisů.

2.3 Z důvodu uvedeného v odst. 2.2 výše se nestanoví v této Zprávě výměnný poměr ani jeho odůvodnění.

## **3. ODŮVODNĚNÍ VÝŠE PŘÍPADNÝCH DOPLATKŮ**

(§ 24 odst. 2 písm. b) Zákona o přeměnách)

3.1 Vyplacení doplatků při Fúzi se dle § 59j (1) Zákona o přeměnách řídí právním řádem státu České republiky, právním řádem Polské republiky a právním řádem Republiky Slovinsko.

3.2 Vzhledem k tomu, že:

- (a) akcie ani podíly na Zanikajících společnostech nebudou vyměněny za akcie na Nástupnické společnosti podle příslušných ustanovení právních předpisů dle odstavce 2.2 výše; a
- (b) v důsledku Fúze nedojde ke snížení reálné hodnoty akcií Nástupnické společnosti podle ustanovení § 70 odst. 3 Zákona o přeměnách,

nedojde v důsledku Fúze k poskytnutí žádného

## **2. REASONING FOR EXCHANGE RATE OF SHARES AND PARTICIPATION INTERESTS FROM LEGAL AND ECONOMIC PERSPECTIVE**

(Section 24 (2) letter a) of the Merger Act)

2.1 Exchange of shares or participation interests upon the Merger shall be under Section 59j (1) of the Merger Act governed by the laws of the Czech Republic, laws of Poland and laws of Slovenia.

2.2 Given the fact that:

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

neither the shares nor the participation interests in the Dissolving Companies are not subject to exchange for the shares in the Successor Company pursuant to Sections 134 and 155 (5) of the Czech Merger Act, article 516<sup>15</sup> par. 1 of the Polish Commercial Companies Code dated 15 September 2000 as amended, 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.

2.3 For the reason stipulated in para. 2.2 above, neither exchange rate nor its reasoning is provided in this Report.

## **3. REASONING FOR ADDITIONAL PAYMENTS, IF ANY**

(Section 24 (2) letter b) of the Merger Act)

3.1 Additional payments upon the Merger shall be under Section 59j (1) of the Merger Act governed by the laws of the Czech Republic, laws of Poland and laws of Slovenia.

3.2 Given the fact that:

- (a) neither the shares nor participation interests in the Dissolving Companies are subject to exchange for the shares in the Successor Company pursuant to relevant Sections of the under para. 2.2 above; and
- (b) real value of the shares in the Successor Company will not be decreased as a result of the Merger pursuant to Section 70 (3) of the Merger Act,

no additional payment within the meaning of the

doplatku společníkům nebo akcionářům Zanikajících společností, ani akcionářům Nástupnické společnosti ve smyslu Zákona o přeměnách, a proto tato Zpráva neobsahuje žádné odůvodnění jeho výše.

**4. VYSVĚTLENÍ OPATŘENÍ VE PROSPĚCH VLASTNÍKŮ JEDNOTLIVÝCH DRUHŮ CENNÝCH PAPIRŮ EMITOVANÝCH NÁSTUPNICKOU SPOLEČNOSTÍ**

(§24 odst. 2) písm. c) Zákona o přeměnách)

Nástupnická společnost neemitovala žádné jiné cenné papíry než své kmenové akcie a v souvislosti s Fúzí se nenavrhují ani nebyla přijata žádná opatření ve prospěch vlastníků těchto kmenových akcií, ani se jejich navrzení neplánuje.

**5. POPIS OBTÍŽÍ, KTERÉ SE VYSKYTLY PŘI OCEŇOVÁNÍ**

(§ 24 odst. 2 písm. d) Zákona o přeměnách)

Nástupnická společnost není povinna v rámci Fúze nechat ocenit své jmění posudkem znalce dle Zákona o přeměnách. Z tohoto důvodu nebude jmění Nástupnické společnosti oceňováno.

**6. ZMĚNY EKONOMICKÉHO A PRÁVNÍHO POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ NÁSTUPNICKÉ SPOLEČNOSTI, VČETNĚ ZMĚNY ROZSAHU RUČENÍ; PRAVDĚPODOBNÉ DOPADY FÚZE NA AKCIONÁŘE NÁSTUPNICKÉ SPOLEČNOSTI**

(§ 24 odst. 2 písm. e), § 59p odst. 3) Zákona o přeměnách)

6.1 Právní ani ekonomické postavení akcionářů Nástupnické společnosti se nezmění v důsledku Fúze. Akcionáři Nástupnické společnosti před Fúzí zůstanou akcionáři Nástupnické společnosti po Fúzi. Fúze nebude mít zejména dopad na počet, druh a formu akcií Nástupnické společnosti, akcie Nástupnické společnosti nebudou podléhat výměně za listinné akcie. Fúze nebude mít žádný jiný vliv na akcie či akcionáře v Nástupnické společnosti.

6.2 Rozsah ručení akcionářů Nástupnické společnosti se v důsledku Fúze nemění. Akcionáři Nástupnické společnosti neručí ani nebudou po účinnosti Fúze ručit za závazky Nástupnické společnosti.

6.3 Nástupnická společnost si není vědoma ani žádných jiných dopadů, ani žádných pravděpodobných dopadů

Merger Act will be made as a result of the Merger to the participants or shareholders of the Dissolving Companies and to the shareholders of the Successor Company, which is the reason this Report does not provide reasoning of its amount.

**4. EXPLANATION OF ANY MEASURES TAKEN IN FAVOR OF HOLDERS OF SECURITIES ISSUED BY SUCCESSOR COMPANY**

(Section 24 (2) letter c) of the Merger Act)

The Successor Company has not issued any securities other than its ordinary shares, and no measures in favor of holders of these ordinary shares have been adopted, proposed or planned to be proposed.

**5. DESCRIPTION OF DIFFICULTIES THAT AROSE DURING VALUATION**

(Section 24 par. 2 letter d) of the Merger Act)

The Successor Company is not obliged to have its assets and liabilities valued within the Merger by a report of an expert under the Merger Act. Therefore, the assets and liabilities of the Successor Company will not be valued.

**6. CHANGES IN ECONOMIC AND LEGAL STATUS OF SHAREHOLDERS OF SUCCESSOR COMPANY, INCLUDING CHANGE IN EXTENT OF LIABILITY; PROBABLE IMPACTS OF MERGER ON SHAREHOLDERS OF SUCCESSOR COMPANY**

(Section 24 (2) letter e), Section 59p (3) of the Merger Act)

6.1 The legal and economic status of the shareholders of the Successor Company will not be changed as a result of the Merger. Those, who are shareholders of the Successor Company prior to the Merger, will remain shareholders of the Successor Company after the Merger. In particular, the Merger will not result in change of number, type or form of shares of the Successor Company, neither the shares of the Successor Company will be transformed to certificated shares. The Merger will not have any other effect on the shares or shareholders of the Successor Company.

6.2 The extent of liability of the shareholders of the Successor Company for the obligations of the Successor Company is not changed as a result of the Merger. The shareholders of the Successor Company are not liable and will not be liable after the Merger becoming effective for the obligations of the Successor Company.

6.3 The Successor Company is not aware of any other impacts, or any potential impacts of the Merger on the

Fúze na akcionáře Nástupnické společnosti.

shareholders of the Successor Company.

**7. DOPADY FÚZE NA VĚŘITELE NÁSTUPNICKÉ SPOLEČNOSTI, ZEJMÉNA Z HLEDISKA DOBYTNOSTI JEJICH POHLEDÁVEK**

**7. IMPACT OF MERGER ON CREDITORS OF SUCCESSOR COMPANY, IN PARTICULAR WITH REGARD TO COLLECTABILITY OF THEIR CLAIMS**

(§ 24 odst. 2 písm. f) Zákona o přeměnách)

(Section 24 (2) letter f) of the Merger Act)

7.1 Práva a povinnosti Zanikajících společností vůči jejich věřitelům přejdou v důsledku Fúze na Nástupnickou společnost.

7.1 As a result of the Merger, all rights and obligations of the Dissolving Companies toward their creditors will become the rights and obligations of the Successor Company.

7.2 Fúze nebude mít žádné negativní dopady na věřitele Nástupnické společnosti, ani nebude mít vliv na dobytnost jejich pohledávek.

7.2 The Merger will have no negative impact on the creditors of the Successor Company, it will neither have any impact on collectability of their claims.

7.3 Fúze neopravňuje třetí strany k ukončení stávajících smluv anebo právních vztahů s Nástupnickou společností (s výjimkou případů, kde je tak výslovně ujednáno v rámci konkrétní smlouvy) a věřitelům v důsledku Fúze nevznikne právo na náhradu škody vůči Nástupnické společnosti.

7.3 The Merger will not entitle third parties to terminate any existing agreement and/or legal relationship with the Successor Company (unless expressly agreed otherwise in the particular agreement) and creditors shall not be entitled to damages against the Successor Company on the grounds of the Merger.

**8. PRAVDĚPODOBNÉ DOPADY FÚZE NA ZAMĚSTNANCE, ZEJMÉNA ÚDAJE O PLÁNOVANÉM PROPOUŠTĚNÍ ZAMĚSTNANCŮ**

**8. PROBABLE IMPACTS OF MERGER UPON EMPLOYEES, NAMELY DATA ON PLANNED DISMISSAL OF EMPLOYEES**

(§ 59p odst. 3 Zákona o přeměnách)

(Section 59p (3) of the Merger Act)

8.1 Ke dni vyhotovení této Zprávy:

8.1 As of the date of execution of this Report:

(a) nebyla ve Zúčastněných společnostech ustavena žádná rada zaměstnanců; a

(a) no employee council has been established in the Involved Companies; and

(b) nepůsobí v Zúčastněných společnostech žádná odborová organizace.

(b) no trade union is active in the Involved Companies.

8.2 V důsledku Fúze dojde k přechodu práv a povinností z pracovněprávních vztahů zaměstnanců Zanikajících společností na Nástupnickou společnost a Fúze nebude mít žádné sociální dopady, neboť všichni zaměstnanci Zanikajících společností se stanou – za stejných podmínek – zaměstnanci Nástupnické společnosti.

8.2 Due to the Merger, rights and duties under labor-law relationships of the employees of the Dissolving Companies shall pass to the Successor Company and the Merger will not have any social consequences since all employees of the Dissolving Companies shall - under unchanged terms and conditions - become employees of the Successor Company.

8.3 Nástupnická společnost převezme všechna práva a závazky Zanikajících společností vyplývající z pracovněprávních vztahů s jejich zaměstnanci.

8.3 The Successor Company assumes all rights and obligations of the Dissolving Companies arising out of labor relationships with their employees.

8.4 Zaměstnanci Zanikajících společností se počínaje dnem účinnosti Fúze stávají zaměstnanci Nástupnické společnosti.

8.4 Commencing on the effective date of the Merger, all employees of the Dissolving Companies shall become employees of the Successor Company.

8.5 Nástupnická společnost převezme okamžikem nabytí účinnosti Fúze, mimo jiné, závazky Zanikajících společností platit svým zaměstnancům mzdu a poskytovat další plnění dle příslušných právních předpisů, na které zaměstnancům Zanikajících společností vznikl nárok a které nebylo poskytnuto ke

8.5 Commencing on the effective date of the Merger, the Successor Company shall assume, among others, the obligations of the Dissolving Companies 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

dni účinnosti Fúze.

8.6 V souvislosti s Fúzí se nepředpokládají žádné negativní dopady Fúze na zaměstnance Zanikajících společností, zejména se v souvislosti s Fúzí neplánuje propouštění zaměstnanců Zanikajících společností.

## 9. SPOLEČNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

9.1 Pokud některé z ustanovení této Zprávy je nebo se stane neplatným či neúčinným, neplatnost či neúčinnost tohoto ustanovení nebude mít za následek neplatnost Zprávy jako celku ani jiných jeho ustanovení, pokud je takovéto neplatné či neúčinné ustanovení oddělitelné od jeho zbytku. Nástupnická společnost se zavazuje takovéto neplatné či neúčinné ustanovení nahradit novým platným a účinným ustanovením, které svým obsahem bude co nejvěrněji odpovídat podstatě a smyslu původního ustanovení.

9.2 Tato Zpráva byla zpracována představenstvem Nástupnické společnosti.

9.3 Tato Zpráva byla vypracována s ohledem na požadavky těch právních předpisů právního řádu České republiky a těch právních předpisů Polské republiky a Republiky Slovinsko, které jsou relevantní s ohledem na přeshraniční fúze.

9.4 Tato Zpráva byla vypracována v české a anglické jazykové verzi a v případě jakýchkoliv rozporů je rozhodující česká jazyková verze.

*[podpisy jsou připojeny na následující straně]*

not provided as of the effective date of the Merger.

8.6 In connection with the Merger, there are no expected negative impacts of the Merger upon employees of the Dissolving Companies; in particular, no employees of the Dissolving Companies are planned to be dismissed in connection with the Merger.

## 9. JOINT AND FINAL PROVISIONS

9.1 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 Successor Company 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.

9.2 This Report has been prepared by the Board of Directors of the Successor Company.

9.3 This Report has been drawn up with a view to comply with the requirements of the laws of the Czech Republic, the laws of Poland and the laws of Slovenia applicable to cross-border legal mergers.

9.4 This Report has been prepared in Czech and English language versions. In case of any discrepancies, the Czech language version shall prevail.

*[signatures are attached on the following page]*



V / In Ostrava dne / on 18. dubna / 18 April 2016

**PŘEDSTAVENSTVO / THE BOARD OF DIRECTORS OF KOFOLA ČESKOSLOVENSKO A.S.**

\_\_\_\_\_  
Jméno/Name: Janis Samaras

Funkce/Position: předseda představenstva / Chairman of  
the Board of Directors

\_\_\_\_\_  
Jméno/Name: Daniel Buryš

Funkce/Position: člen představenstva / member of the  
Board of Directors