
**ZPRÁVA O PŘESHraniČNÍ FÚZI
SLOUČENÍM**

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

ze dne

dated

18. dubna 2016

18 April 2016

za

for

Kofola CS a.s.

Kofola CS 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

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 ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTÍ 1**
- 5. POPIS OBTÍŽÍ, KTERÉ SE VYSKYTLY PŘI OCEŇOVÁNÍ**
- 6. ZMĚNY EKONOMICKÉHO A PRÁVNÍHO POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTI 1, VČETNĚ ZMĚNY ROZSAHU RUČENÍ; PRAVDĚPODOBNÉ DOPADY FÚZE NA AKCIONÁŘE ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTI 1**
- 7. DOPADY FÚZE NA VĚŘITELE ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTI 1, 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 DISSOLVING COMPANY 1**
- 5. DESCRIPTION OF DIFFICULTIES THAT AROSE DURING VALUATION**
- 6. CHANGES IN ECONOMIC AND LEGAL STATUS OF SHAREHOLDERS OF DISSOLVING COMPANY 1, INCLUDING CHANGE OF EXTENT OF LIABILITY; PROBABLE IMPACTS OF MERGER ON SHAREHOLDERS OF DISSOLVING COMPANY 1**
- 7. IMPACT OF MERGER ON CREDITORS OF DISSOLVING COMPANY 1, IN PARTICULAR WITH REGARD TO COLLECTABILITY OF THEIR CLAIMS**
- 8. PROBABLE IMPACTS OF MERGER UPON EMPLOYEES, NAMELY DATA ON PLANNED DISMISSAL OF EMPLOYEES**
- 9. JOINT AND FINAL PROVISIONS**

ZPRÁVA O PŘESHraniČNÍ FÚZI SLOUČENÍM

1. ÚVOD

1.1 Představenstvo **Kofola CS a.s.**, akciové společnosti existující podle právního řádu České republiky, se sídlem Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Česká republika, IČ: 276 63 001, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 3109 (dále jen "**Zanikající společnost 1**"), jako zanikající 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) **Kofola ČeskoSlovensko a.s.**, akciovou společností existující podle právního řádu České republiky, se sídlem Nad Porubkou 2278/31a, Poruba, 708 00 Ostrava, Česká republika, IČ: 242 61 980, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 10735 (dále jen "**Nástupnická společnost**"), jako nástupnickou společností;
- (b) Zanikající společnosti 1, jako zanikající společnosti;
- (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 společnosti;
- (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-Srodmiescie v Lodži, XX Obchodní oddělení Národního soudního rejstříku, pod KRS číslem: 0000134518, mající REGON číslo: 012771739 (dále jen "**Zanikající společnost 3**"), jako zanikající společnosti; 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 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, 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) **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;
- (b) 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-Śródmieście 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; a
- (e) Zanikající společnost 1, Zanikající společnost 2, Zanikající společnost 3 a Zanikající společnost 4 zaniknou v rámci Fúze,

nebudou akcie ani podíly na Zanikajících společnostech (včetně akcií Zanikající společnosti 1) vyměněny za akcie na Nástupnické společnosti podle ustanovení § 134 a 155 (5) Zákona o přeměnách, ustanovení 516¹⁵ 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 (včetně akcií Zanikající společnosti 1) nebudou vyměněny za akcie na Nástupnické společnosti podle příslušných ustanovení právních předpisů dle odstavce 2.2 výše; a

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;
- (d) the Dissolving Company 3 is the sole shareholder 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,

the shares or participation interests in the Dissolving Companies (incl. the shares in the Dissolving Company 1) 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 516¹⁵ 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 (including the shares in the Dissolving Company 1) are subject to exchange for the shares in the Successor Company pursuant to relevant Sections of the

under para. 2.2 above; and

(b) v důsledku Fúze nedojde ke snížení reálné hodnoty akcií Nástupnické společnosti podle ustanovení § 70 odst. 3 Zákona o přeměnách,

(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,

nedojde v důsledku Fúze k poskytnutí žádného doplatku společníkům nebo akcionářům Zanikajících společností (včetně Zanikající společnosti 3 jako jediného akcionáře Zanikající společnosti 1), ani akcionářům Nástupnické společnosti ve smyslu Zákona o přeměnách, a proto tato Zpráva neobsahuje žádné odůvodnění jeho výše.

no additional payment within the meaning of the Merger Act will be made as a result of the Merger to the participants or shareholders of the Dissolving Companies (including the Dissolving Company 3 as the sole shareholder of the Dissolving Company 1) and to the shareholders of the Successor Company, which is the reason this Report does not provide reasoning of its amount.

4. VYSVĚTLENÍ OPATŘENÍ VE PROSPĚCH VLASTNÍKŮ JEDNOTLIVÝCH DRUHŮ CENNÝCH PAPÍRŮ EMITOVANÝCH ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTÍ 1

4. EXPLANATION OF ANY MEASURES TAKEN IN FAVOR OF HOLDERS OF SECURITIES ISSUED BY DISSOLVING COMPANY 1

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

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

Zanikající společnost 1 neemitovala žádné jiné cenné papíry než své kmenové akcie. V důsledku zániku Zanikající společnosti 1 v souvislosti s Fúzí zaniknou i tyto kmenové akcie Zanikající společnosti 1. Žádné zvláštní opatření ve prospěch vlastníků těchto kmenových akcií Zanikající společnosti 1 se nenavrhují ani nebyla přijata ani se jejich navržení neplánuje.

The Dissolving Company 1 has not issued any securities other than its ordinary shares. As a result of the termination of the Dissolving Company 1 in connection with the Merger, the ordinary shares will cease to exist. No specific measures in favor of holders of these ordinary shares of the Dissolving Company 1 have been adopted, proposed or planned to be proposed.

5. POPIS OBTÍŽÍ, KTERÉ SE VYSKYTLY PŘI OCEŇOVÁNÍ

5. DESCRIPTION OF DIFFICULTIES THAT AROSE DURING VALUATION

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

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

Zanikající společnost 1 není povinna v rámci Fúze nechat ocenit své jmění posudkem znalce dle Zákona o přeměnách. Z tohoto důvodu nebude jmění Zanikající společnosti 1 oceňováno.

The Dissolving Company 1 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 Dissolving Company 1 will not be valued.

6. ZMĚNY EKONOMICKÉHO A PRÁVNÍHO POSTAVENÍ AKCIONÁŘŮ ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTI 1, VČETNĚ ZMĚNY ROZSAHU RUČENÍ; PRAVDĚPODOBNÉ DOPADY FÚZE NA AKCIONÁŘE ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTI 1

6. CHANGES IN ECONOMIC AND LEGAL STATUS OF SHAREHOLDERS OF DISSOLVING COMPANY 1, INCLUDING CHANGE OF EXTENT OF LIABILITY; PROBABLE IMPACTS OF MERGER ON SHAREHOLDERS OF DISSOLVING COMPANY 1

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

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

6.1 Jediným akcionářem Zanikající společnosti 1 je Zanikající společnost 3. V důsledku Fúze zaniknou Zanikající společnost 1 a Zanikající společnost 3 bez likvidace, a jejich jmění přejde na Nástupnickou společnost. Z důvodu uvedeného v člácích 2 a 3 této Zprávy se nestanoví žádný výměnný poměr pro akcie Zanikající společnosti 1 ani doplatek pro Zanikající společnost 3 jako jediného akcionáře Zanikající

6.1 The sole shareholder of the Dissolving Company 1 is the Dissolving Company 3. As a result of the Merger, the Dissolving Company 1 and Dissolving Company 3 will be terminated without liquidation, and their assets and liabilities will pass to the Successor Company. For the reasons stipulated in Sections 2 and 3 of this Report, the Report provides neither any exchange rate for the shares of the Dissolving Company 1 nor additional payment for the Dissolving Company 3 as

- společnosti 1.
- 6.2 Zanikající společnost 1 si není vědoma žádných jiných dopadů, ani žádných pravděpodobných dopadů Fúze na Zanikající společnost 3 jako akcionáře Zanikající společnosti 1.
- 7. DOPADY FÚZE NA VĚŘITELE ZANIKAJÍCÍ SPOLEČNOSTI 1, ZEJMÉNA Z HLEDISKA DOBYTNOSTI JEJICH POHLEDÁVEK**
- (§ 24 odst. 2 písm. f) Zákona o přeměnách)
- 7.1 Práva a povinnosti Zanikající společnosti 1 vůči jejím věřitelům přejdou v důsledku Fúze na Nástupnickou společnost.
- 7.2 Fúze nebude mít žádné negativní dopady na věřitele Zanikající společnosti 1, ani nebude mít vliv na dobytost jejich pohledávek.
- 7.3 Fúze neopravňuje třetí strany k ukončení stávajících smluv anebo právních vztahů se Zanikající společností 1 (s výjimkou případů, kde je tak výslovně ujednáno v rámci konkrétní smlouvy) a věřitelům v důsledku Fúze nevznikne právo na náhradu škody vůči Zanikající společnosti 1/Nástupnické společnosti.
- 8. PRAVDĚPODOBNÉ DOPADY FÚZE NA ZAMĚSTNANCE, ZEJMÉNA ÚDAJE O PLÁNOVANÉM PROPOUŠTĚNÍ ZAMĚSTNANCŮ**
- (§ 59p odst. 3 Zákona o přeměnách)
- 8.1 Ke dni vyhotovení této Zprávy:
- (a) nebyla ve Zúčastněných společnostech ustavena žádná rada zaměstnanců; a
- (b) nepůsobí v Zúčastněných společnostech žádná odborová organizace.
- 8.2 V důsledku Fúze dojde k přechodu práv a povinností z pracovněprávních vztahů zaměstnanců Zanikajících společností (včetně zaměstnanců Zanikající společnosti 1) na Nástupnickou společnost a Fúze nebude mít žádné sociální dopady, neboť všichni zaměstnanci Zanikajících společností se stanou – za stejných podmínek – zaměstnanci Nástupnické společnosti.
- 8.3 Nástupnická společnost převezme všechna práva a závazky Zanikajících společností (včetně Zanikající společnosti 1) vyplývající z pracovněprávních vztahů s jejich zaměstnanci.
- 8.4 Zaměstnanci Zanikajících společností (včetně zaměstnanců Zanikající společnosti 1) se počínají
- the sole shareholder of the Dissolving Company 1.
- 6.2 The Dissolving Company 1 is not aware of any other impacts, or any potential impacts of the Merger on the Dissolving Company 3 as the shareholder of the Dissolving Company 1.
- 7. IMPACT OF MERGER ON CREDITORS OF DISSOLVING COMPANY 1, IN PARTICULAR WITH REGARD TO COLLECTABILITY OF THEIR CLAIMS**
- (Section 24 (2) letter f) of the Merger Act)
- 7.1 As a result of the Merger, all rights and obligations of the Dissolving Company 1 toward its creditors will become the rights and obligations of the Successor Company.
- 7.2 The Merger will have no negative impact on the creditors of the Dissolving Company 1, it will neither have any impact on collectability of their claims.
- 7.3 The Merger will not entitle third parties to terminate any existing agreement and/or legal relationship with the Dissolving Company 1 (unless expressly agreed otherwise in the particular agreement) and creditors shall not be entitled to damages against the Dissolving Company 1/Successor Company on the grounds of the Merger.
- 8. PROBABLE IMPACTS OF MERGER UPON EMPLOYEES, NAMELY DATA ON PLANNED DISMISSAL OF EMPLOYEES**
- (Section 59p (3) of the Merger Act)
- 8.1 As of 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.
- 8.2 Due to the Merger, rights and duties under labor-law relationships of the employees of the Dissolving Companies (including the employees of the Dissolving Company 1) 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 The Successor Company assumes all rights and obligations of the Dissolving Companies (including the Dissolving Company 1) arising out of labor relationships with their employees.
- 8.4 Commencing on the effective date of the Merger, all employees of the Dissolving Companies (including the

dnem účinnosti Fúze stávají zaměstnanci Nástupnické společnosti.

8.5 Nástupnická společnost převezme okamžikem nabytí účinnosti Fúze, mimo jiné, závazky Zanikajících společností (včetně Zanikající společnosti 1) platit svým zaměstnancům mzdu a poskytovat další plnění dle příslušných právních předpisů, na které zaměstnancům Zanikajících společností vznikl nárok a které nebylo poskytnuto ke dni účinnosti Fúze.

8.6 V souvislosti s Fúzí se nepředpokládají žádné negativní dopady Fúze na zaměstnance Zanikajících společností (včetně Zanikající společnosti 1), 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 takoveto neplatné či neúčinné ustanovení oddělitelné od jeho zbytku. Zanikající společnost 1 se zavazuje takoveto 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 Zanikající společnosti 1.

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]

employees of the Dissolving Company 1) shall become employees of the Successor Company.

8.5 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 1) 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.

8.6 In connection with the Merger, there are no expected negative impacts of the Merger upon employees of the Dissolving Companies (including the Dissolving Company 1); 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 Dissolving Company 1 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 Dissolving Company 1.

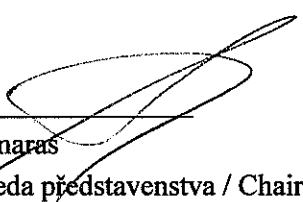
9.3 This Report has been drawn up with a view to comply with the requirements of the laws of the Czech Republic, the laws of Poland and the laws of Slovenia applicable to cross-border legal mergers.

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 CS 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