

**JOINT REPORT OF THE BOARDS OF
MANAGERS JUSTIFYING THE CROSS-
BORDER MERGER**

**WSPÓLNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDÓW
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE
TRANSGRANICZNE**

BETWEEN

POMIĘDZY

**GIORGI INTERNATIONAL HOLDINGS S.À
R.L.**

**GIORGI INTERNATIONAL HOLDINGS S.À
R.L.**

AND

I

CANPACK SPÓŁKA AKCYJNA

CANPACK SPÓŁKA AKCYJNA

DATED 29 MAY 2024

29 MAJA 2024 R.

1. PREAMBLE

This report has been jointly prepared by the board of managers (the **Boards**) of:

- (a) **Giorgi International Holdings S.à r.l.**, a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of Grand Duchy of Luxembourg with registered office in 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered in the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B179277 (the **Absorbed Company**); and
- (b) **CANPACK SPÓŁKA AKCYJNA**, a joint-stock company (*spółka akcyjna*) existing under the laws of Poland, with registered office at Kraków at ul. Marii Konopnickiej 29, 30-302 Kraków, Poland, and registered with the register of entrepreneurs of the National Court Register, maintained by the District Court for Kraków-Śródmieście in Kraków, XI Commercial Department of the National Court Register under KRS No. 0000005418, NIP: 6770046739, REGON: 350568442 (the **Absorbing Company**),

(together, the **Merging Companies**).

In conjunction with the joint merger plan (the **Merger Plan**) prepared by the Merging Companies in accordance with Art. 1020-1 et seq. of the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the **Luxembourg Companies Act**) and Art. 516³ of the Act of 15 September 2000, as amended – the Polish Code of Commercial Companies (the **PCCC**) and executed at the date of this Report (as defined below), and in order to comply with the requirements of article 1021-5 of the Luxembourg Companies

1. WSTĘP

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone wspólnie przez zarządy (**Zarządy**):

- (a) **Giorgi International Holdings S.à r.l.**, niepublicznej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*) utworzonej i istniejącej zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą przy 15 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisanej do Rejestru Handlowego i Spółek w Luksemburgu (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) pod nr B179277 (**Spółka Przejmowana**); oraz
- (b) **CANPACK SPÓŁKA AKCYJNA**, spółki akcyjnej utworzonej i istniejącej zgodnie z polskim prawem, z siedzibą w Krakowie przy ul. Marii Konopnickiej 29, 30-302 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000005418, NIP: 6770046739, REGON: 350568442, z w pełni opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości 121.201.120,00 PLN (**Spółka Przejmująca**);

(razem **Łączące się Spółki**).

W związku ze wspólnym planem połączenia (**Plan Połączenia**) uzgodnionym przez Łączące się Spółki zgodnie z art. 1021-1 i następnymi luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami (*Loi du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales*) (**LUSH**) oraz art. 516³ ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych z późniejszymi zmianami (**KSH**) i podpisanym w dacie niniejszego Sprawozdania (jak zdefiniowano poniżej)

Act and Art. 516⁵ of the PCCC, the Boards drawn up this Report (as defined below) explaining the implications of the cross-border merger referred to in this Report (as defined below) for the sole shareholders of the Merging Companies, creditors and employees, and the legal and economic grounds for the merger.

The proposed merger is intended to be a merger by absorption, such that, the entire business, including all assets, all liabilities and any other legal relationships, of the Absorbed Company will be transferred to the Absorbing Company (the **Merger**).

It is recalled that the Absorbing Company is fully held by the Absorbed Company, and that the Absorbed Company is fully held by CANPACK Group, Inc., a company incorporated under the laws of Pennsylvania, having its registered office at Suite 200, 108, Plaza Drive, PA 19510 Blandon, Pennsylvania, and registered with the companies' register of the state of Pennsylvania under number 637896 (**Canpack Group Inc**).

Terms not defined in this report (the **Report**) shall have the meaning given to such terms in the Merger Plan.

2. DESCRIPTION OF THE COMPANIES INVOLVED IN THE MERGER

2.1. The Absorbed Company

The Absorbed Company is a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The share capital of the Absorbed Company amounts to USD 6,718,000 (six million seven hundred eighteen thousand United States Dollars), divided into 6,718,000 (six million seven hundred eighteen thousand) shares, with a nominal value of USD 1 (one United

oraz w celu spełnienia wymogów określonych w art. 1021-5 LUSH i art. 516⁵ KSH, Zarządy sporządziły niniejsze Sprawozdanie (jak zdefiniowano poniżej) wyjaśniające skutki połączenia transgranicznego, o którym mowa w niniejszym Sprawozdaniu, dla jedyne go wspólnika i, odpowiednio, jedyne go akcjonariusza Łączących się Spółek, wierzycieli oraz pracowników, wyjaśniające podstawy prawne i uzasadniające ekonomiczne aspekty połączenia transgranicznego.

Proponowane połączenie transgraniczne zostanie dokonane jako połączenie przez przejęcie tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (**Połączenie**).

Spółka Przejmująca jest jednoosobową spółką zależną Spółki Przejmowanej, zaś Spółka Przejmowana jest jednoosobową spółką zależną Canpack Group, Inc., spółki utworzonej zgodnie z prawem stanu Pensylwania, z siedzibą przy 108 Plaza Drive, Suite 200, Blandon, PA 19510, stan Pensylwania, Stany Zjednoczone Ameryki, zarejestrowanej przez Departament Stanu (*Department of State*) pod nr 637896 (**Canpack Group Inc.**).

Terminy niezdefiniowane w niniejszym sprawozdaniu (**Sprawozdanie**) mają znaczenie nadane im w Planie Połączenia.

2. OPIS SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

2.1 Spółka Przejmowana

Spółka Przejmowana jest niepubliczną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*) utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga.

Kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej wynosi 6.718.000 (sześć milionów siedemset osiemnaście tysięcy dolarów amerykańskich) i dzieli się na 6.718.000 (sześć milionów siedemset osiemnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 USD (jednego dolara

States Dollar) each, fully paid-up as at the date of this Report.

2.2. The Absorbing Company

The Absorbing Company is a joint-stock company (*spółka akcyjna*) governed by the laws of Poland.

The share capital of the Absorbing Company amounts to PLN 121,201,120 (one hundred twenty-one million two hundred one thousand one hundred twenty Polish zloty), divided into 757,507 (seven hundred fifty-seven thousand five hundred seven) shares, with a nominal value of PLN 160 (one hundred sixty Polish zloty) each, fully paid as at the date of this Report.

3. STRATEGIC, COMMERCIAL AND ECONOMIC GROUNDS FOR THE MERGER

As the Merging Companies together with other affiliated companies are part of the same capital group (the **Group**), the Merger is a result of the Group owner's decision to change the existing corporate governance model and entrust the supervisory role over the Absorbing Company to Canpack Group Inc - direct and sole shareholder of the Absorbed Company.

With the development of the US's part of the Group, it became necessary to adapt the management and supervision model of the Group and to entrust the supervision of the entire Group (both in terms of investments carried out in the USA and in terms of investments outside the USA - concentrated in a structure managed by the Absorbed Company and the Absorbing Company) to one specialized entity.

As Canpack Group Inc is taking over the management and supervisory functions previously performed by the Absorbed Company, the decision has been made to consolidate the Absorbed Company and the Absorbing Company, a move that is

amerykańskiego) każda, i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania jest w pełni opłacony.

2.2 Spółka Przejmująca

Spółka Przejmująca jest spółką akcyjną utworzoną i istniejącą zgodnie z polskim prawem.

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 121.201.120 PLN (sto dwadzieścia jeden milionów dwieście jeden tysięcy sto dwadzieścia złotych polskich) i dzieli się na 757.507 (siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset siedem) akcji o wartości nominalnej 160 PLN (sto sześćdziesiąt złotych polskich każda), i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania jest w pełni opłacony

3. UZASADNIENIE STRATEGICZNYCH, KOMERCYJNYCH I EKONOMICZNYCH ASPEKTÓW POŁĄCZENIA

W związku z tym, że Łączące się Spółki wraz z innymi jednostkami powiązanymi wchodzi w skład tej samej grupy kapitałowej (**Grupa**), Połączenie jest wynikiem decyzji właściciela Grupy o zmianie dotychczasowego modelu ładu korporacyjnego i powierzeniu Canpack Group Inc., bezpośredniemu i jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, roli nadzorczej nad Spółką Przejmującą.

Wraz z rozwojem amerykańskiej części Grupy konieczne stało się dostosowanie modelu zarządzania i nadzoru nad Grupą i powierzenie nadzoru nad całą Grupą (zarówno w zakresie inwestycji realizowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, jak i w zakresie inwestycji poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki - skupionych w strukturze zarządzanej przez Spółkę Przejmowaną i Spółkę Przejmującą) jednemu wyspecjalizowanemu podmiotowi.

W związku z przejęciem przez Canpack Group Inc. funkcji zarządczych i nadzorczych dotychczas pełnionych przez Spółkę Przejmowaną, podjęta została decyzja o połączeniu Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej, za czym przemawia ustanie

supported by the discontinuation of specific circumstances surrounding the establishment and operation of the Absorbed Company in the period since 2013.

The above objective is conditioned on:

- (a) the intent to concentrate the strategic management and business planning (stewardship and oversight) functions of the entire Group in a single entity based in the United States, Pennsylvania - Canpack Group Inc. This entity will ultimately be the top-level entity for the entire Group; and
- (b) the end of the role of the Absorbed Company due to the discontinuation of certain specific conditions surrounding the establishment of the aforementioned company, which have become no longer relevant.

4. LEGAL GROUNDS FOR THE MERGER 4.

The Merger will be a cross-border merger and will be performed in accordance with the relevant provisions of the Luxembourg Companies Act and the PCCC, implementing Directive 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on certain aspects of company law, and Directive (EU) 2019/2121 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 amending Directive (EU) 2017/1132 as regards cross-border conversions, mergers and divisions (the **Merger Directive**). The Merger Directive facilitates mergers of companies incorporated in different European Union or European Economic Area member states.

The parties of the cross-border merger intend that this merger constitute a reorganization within the meaning of section 368(a) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended through the date hereof (the "IRC"), and this Report as well as the Merger Plan and corresponding documents constitute a plan of reorganization within the meaning of section

szczególnych okoliczności towarzyszących powstaniu i działalności Spółki Przejmowanej w okresie od 2013 roku.

Powyższy cel uzależniony jest od:

- (a) zamiaru skoncentrowania funkcji zarządzania strategicznego i planowania biznesowego (zarządzania i nadzoru) całej Grupy w jednym podmiocie z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, w stanie Pensylwania tj. Canpack Group Inc. Podmiot ten będzie docelowo jednostką dominującą najwyższego szczebla dla całej Grupy; oraz
- (b) zakończenie pełnienia roli Spółki Przejmowanej w związku z ustaniem pewnych szczególnych warunków związanych z utworzeniem Spółki Przejmowanej, które przestały mieć znaczenie.

WYJAŚNIENIE PODSTAW PRAWNYCH POŁĄCZENIA

Połączenie będzie połączeniem transgranicznym i zostanie przeprowadzone zgodnie z odpowiednimi postanowieniami LUSH i KSH, implementującymi Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie niektórych aspektów prawa spółek zmienionej Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2121 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniającą dyrektywę (UE) 2017/1132 w odniesieniu do transgranicznego przekształcania, łączenia i podziału spółek (**Dyrektywa Połączeniowa**). Dyrektywa Połączeniowa ułatwia łączenie się spółek utworzonych w różnych państwach członkowskich Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Intencją Stron połączenia transgranicznego jest aby to połączenie stanowiło reorganizację w rozumieniu sekcji 368(a) amerykańskiej regulacji Internal Revenue Code z 1986 r., z odpowiednimi zmianami („IRC”), a to Sprawozdanie, wraz z Planem Połączenia i korespondującymi z nimi dokumentami

368 of the IRC and the regulations thereunder.

4.1. Formalities Under The PCCC And The Luxembourg Companies Act

Under the Luxembourg Companies Act and the PCCC, the Merging Companies must accomplish several formalities in connection with the Merger, including:

- (a) filing of documents and publication of notices

In Luxembourg, the Absorbed Company is required, amongst other actions, to:

- (i) file a copy of the Merger Plan with the Luxembourg Trade and Companies register (*Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg*); and
- (ii) publish the Merger Plan in the Luxembourg official gazette (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*)

at least one month before the shareholders' meeting of the Company.

In Poland, the Merger Plan and the notice to the shareholders, creditors and employee representatives of the Merging Companies, or the employees themselves if no such representatives exist, of the possibility to submit comments on the Merger Plan to the Absorbing Company, shall be filed with the registry court at least five weeks before the date of the shareholder's meetings of the Merging Companies at which the Merger Plan and the Merger will be voted on, for the purpose of entering a note on the filing of these documents in the register of entrepreneurs of the

stanowią plan reorganizacji w rozumieniu sekcji 368 IRC i regulacji nią objętych.

Formalności wynikające z KSH i LUSH

Zgodnie z LUSH i KSH Łączące się Spółki muszą dopełnić kilku formalności w związku z Połączeniem, w tym:

- (a) złożenie dokumentów i opublikowanie zawiadomień

W Wielkim Księstwie Luksemburga Spółka Przejmowana zobowiązana jest, między innymi,:

- (i) złożyć egzemplarz Planu Połączenia do Luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*); oraz
- (ii) opublikować Plan Połączenia w Elektronicznym Monitorze Spółek i Stowarzyszeń (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*),

na co najmniej miesiąc przed datą zgromadzenia wspólników Spółki Przejmowanej.

W Polsce Spółka Przejmującałoży Plan Połączenia oraz zawiadomienie wspólników i akcjonariuszy, wierzycieli oraz przedstawicieli pracowników Łączących się Spółek, a w braku takich przedstawicieli - pracowników, o możliwości złożenia Spółce Przejmującej uwag dotyczących Planu Połączenia do sądu rejestrowego co najmniej na pięć tygodni przed datą zgromadzenia wspólników i, odpowiednio, walnego zgromadzenia Łączących się Spółek, na którym poddana zostanie pod głosowanie uchwała w sprawie Połączenia oraz o zgodzie na Plan Połączenia, w celu

National Court Register and disclosing them in the registry files at least one month before the date of the shareholder's meetings of the Merging Companies at which the Merger Plan and the Merger will be voted on.

(b) availability of documents

In Luxembourg, a copy of this Report, the Merger Plan, the annual accounts for the three last financial years (including the management reports thereto) are available to the sole shareholder of the Absorbed Company at the Absorbed Company's registered office at 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg at least one month prior to the Absorbed Company's meeting convened to approve the Merger.

In Poland, a copy of this Report, the Merger Plan, the annual accounts for the three last financial years (including the management reports thereto and auditor's opinions) are available at the Absorbing Company's registered office in Kraków at ul. Marii Konopnickiej 29, 30-302 Kraków, Poland. The Absorbing Company also makes these documents available to the public free of charge on its website: <https://www.canpack.com>. In addition to these documents, will also be available at the Company's registered office, the comments on the Merger Plan received from the creditors and employee representatives received by the Absorbing Company pursuant to Art. 516³ § 2 of the PCCC, as well as the

wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wzmianki o złożeniu tych dokumentów oraz ujawnienia ich w aktach rejestrowych co najmniej na miesiąc przed datą zgromadzenia wspólników i, odpowiednio, walnego zgromadzenia Łączących się Spółek, na którym poddana zostanie pod głosowanie uchwała w sprawie Połączenia oraz o zgodzie na Plan Połączenia.

(b) udostępnienie dokumentów

W Wielkim Księstwie Luksemburga, jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej udostępnione zostaną odpisy niniejszego Sprawozdania, Planu Połączenia oraz sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności za trzy ostatnie lata obrotowe w siedzibie Spółki Przejmowanej tj. przy 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga co najmniej na miesiąc przed datą zgromadzenia wspólników Spółki Przejmowanej, na którym ma być powzięta uchwała o zgodzie na Połączenie.

W Polsce, odpisy niniejszego Sprawozdania, Planu Połączenia oraz sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności ze sprawozdaniem z badania za trzy ostatnie lata obrotowe zostaną udostępnione w siedzibie Spółki Przejmującej w Krakowie tj. przy ul. Marii Konopnickiej 29, 30-302 Kraków, Polska. Ponadto Spółka Przejmująca bezpłatnie udostępni powyższe dokumenty na swojej stronie internetowej <https://www.canpack.com>. Oprócz powyższych dokumentów w siedzibie Spółki Przejmującej udostępnione zostaną uwagi do Planu Połączenia, jakie Spółka Przejmująca otrzyma od wierzycieli i przedstawicieli pracowników, a w braku takich przedstawicieli –

opinion of the employees' representatives and, in the absence of such representatives, the opinion of the employees, referred to in Art. 516⁵ § 1 of the PCCC, if such opinion is received by the management board of the Absorbing Company in due time.

(c) shareholder Approval

The Merger Plan will be submitted to the approval of the sole shareholder of each of the Merging Companies.

(d) completion of the Merger

Pursuant to Article 129 of the Merger Directive, the effectiveness of a cross-border merger is determined by the national law that is applicable to the surviving company. Accordingly, the effectiveness of the Merger is governed by Polish law because the surviving company (i.e. the Absorbing Company) is incorporated under and governed by Polish laws. The Merger shall become effective as of the registration in the register of entrepreneurs of the National Court Register by the registry court competent for the Absorbing Company, pursuant to Art. 1021-12 to 1021-14 of the Companies Act and Art. 493 § 2 and 516¹³ of the PCCC (the **Effective Date**). The transactions of the Merging Companies will be treated for tax and accounting purposes as transactions on the account of the Absorbing Company as from the Effective Date.

pracowników, na mocy art. 516³ § 2 KSH, oraz opinia przedstawicieli pracowników, a w braku takich przedstawicieli – pracowników, o której mowa w 516⁵ § 3 KSH, jeśli zarząd Spółki Przejmującej otrzyma ją w odpowiednim czasie.

(c) zatwierdzenie Planu Połączenia przez wspólników lub akcjonariuszy

Plan Połączenia zostanie przedstawiony jednemu akcjonariuszowi oraz, odpowiednio, jednemu wspólnikowi każdej z Łączących się Spółek do zatwierdzenia.

(d) finalizacja Połączenia

Zgodnie z art. 129 Dyrektywy Połączeniowej prawo państwa członkowskiego, którego jurysdykcji podlega spółka powstająca w wyniku połączenia transgranicznego, określa datę, z którą połączenie transgraniczne staje się skuteczne. W związku z powyższym datę, z którą Połączenie staje się skuteczne, określa polskie prawo, ponieważ spółka powstająca w wyniku połączenia transgranicznego (tj. Spółka Przejmująca) podlega jurysdykcji Rzeczypospolitej Polskiej. Połączenie stanie się skuteczne z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 1021-12 do art. 1021-14 LUSH oraz art. 493 § 2 i art. 516¹³ KSH (**Dzień Połączenia**). Czynności Łączących się Spółek będą uważane, dla celów podatkowych i rachunkowości, za czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej od Dnia Połączenia.

4.2. Specific conditions under the Merger Plan 4.2

As set out in the Merger Plan, the completion of the Merger is subject to the approval of the sole shareholder of each of the Merging Companies.

Consequently, the sole shareholder of the Absorbed Company and of the Absorbing Company will resolve upon the Merger. No third party's or government authority consent to this Merger Plan is required.

5. EFFECTS OF THE MERGER

The Merger will have the following effects:

- (a) the Absorbing Company will acquire *ipso iure* all assets and liabilities of the Absorbed Company;
- (b) the Absorbed Company will cease to exist without liquidation; and
- (c) the sole shareholder of the Absorbed Company will become sole shareholder of the Absorbing Company.

As a result of the foregoing:

- (i) all legal proceedings pending by or against the Absorbed Company will continue with the substitution of the Absorbing Company;
- (ii) every contract, agreement or instrument to which the Absorbed Company is a party will be construed and have effect as if the Absorbing Company had been a party thereto instead of the Absorbed Company and will become a contract, agreement or instrument between the Absorbing Company and the counterparty with the same rights and subject to the

Szczególne warunki przewidziane w Planie Połączenia

Zgodnie z Planem Połączenia finalizacja Połączenia uzależniona jest od zgody jedyne go akcjonariusza oraz, odpowiednio, jedyne go wspólnika każdej z Łączących się Spółek.

W związku z powyższym jedyny wspólnik Spółki Przejmowanej oraz jedyny akcjonariusz Spółki Przejmującej podejmą uchwały o zgodzie na Połączenie. Nie jest wymagane uzyskanie zgody na Połączenie jakichkolwiek organów państwowych ani osób trzecich.

5. SKUTKI POŁĄCZENIA

Połączenie będzie mieć następujące skutki:

- (a) Spółka Przejmująca nabędzie z mocy prawa całość majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmowanej;
- (b) Spółka Przejmowana przestanie istnieć bez likwidacji; i
- (c) jedyny wspólnik Spółki Przejmowanej zostanie jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmującej.

W wyniku powyższego:

- (i) Spółka Przejmująca wstępuje do wszelkich postępowań sądowych toczących się z powództwa Spółki Przejmowanej lub przeciwko Spółce Przejmowanej w miejsce Spółki Przejmowanej;
- (ii) każda umowa, porozumienie lub dokument, których stroną jest Spółka Przejmowana, będzie interpretowany i będzie miały skutek, jak gdyby Spółka Przejmująca była ich stroną zamiast Spółki Przejmowanej i stanie się umową, kontraktem lub dokumentem pomiędzy Spółką Przejmującą i drugą stroną, z tymi samymi prawami i tymi samymi

same obligations as would have been applicable to that contract, agreement or instrument if it had continued in force between the Absorbed Company and the counterparty;

- (iii) any money due and owing (or payable) by or to the Absorbed Company under or by virtue of any contract, agreement or instrument will become due and owing (or payable) by or to the Absorbing Company instead of the Absorbed Company;
- (iv) the business currently being carried out by the Absorbed Company prior to the Effective Date will be carried out as from the Effective Date by the Absorbing Company, on a cross-border basis and through its branch; and
- (v) any offer or invitation to treat made to or by the Absorbed Company before the Effective Date shall be construed and have effect, respectively, as an offer or invitation to treat made to or by the Absorbing Company.

By way of exception to the above, the transfer of industrial and intellectual property rights and of ownership or other rights on assets other than collateral established on movable and immovable property will be enforceable against third parties upon fulfilment of the conditions provided for in the specific laws governing such operations.

6. PART FOR THE SHAREHOLDERS

6.1. The buyout price referred to in art. 516¹¹ § 2¹ of the PCCC and the method or methods used to determine that price (art. 516⁵ § 2 point 1) of the PCCC)

The buyout price is not applicable since the Absorbing Company is not a foreign

obowiązkami, jakie miałyby zastosowanie do tej umowy, kontraktu lub dokumentu, gdyby nadal obowiązywał pomiędzy Spółką Przejmowaną i drugą stroną;

- (iii) wszelkie kwoty należne i wymagalne (lub płatne) przez Spółkę Przejmowaną lub na rzecz Spółki Przejmowanej na mocy lub z tytułu jakiegokolwiek umowy, kontraktu lub dokumentu staną się należne i wymagalne (lub płatne) przez Spółkę Przejmującą lub na rzecz Spółki Przejmującej zamiast Spółki Przejmowanej;
- (iv) działalność prowadzona obecnie przez Spółkę Przejmowaną przed Dniem Połączenia będzie prowadzona od Dnia Połączenia przez Spółkę Przejmującą, na zasadzie transgranicznej i za pośrednictwem jej oddziału; oraz
- (v) jakakolwiek oferta lub zaproszenie do składania ofert złożone przez Spółkę Przejmowaną przed Dniem Połączenia będzie interpretowane i będzie obowiązywać jak oferta lub zaproszenie do składania ofert złożone przez Spółkę Przejmującą.

Tytułem wyjątku od powyższego, przeniesienie praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz praw własności lub innych praw do aktywów innych niż zabezpieczenia ustanowione na ruchomościach i nieruchomościach będzie egzekwowalne wobec osób trzecich po spełnieniu warunków przewidzianych w przepisach szczególnych regulujących takie transakcje.

6. CZĘŚĆ PRZEZNACZONA DLA WSPÓLNIKÓW I AKCJONARIUSZY

Cena odkupu, o której mowa w art. 516¹¹ § 2¹ KSH oraz metoda albo metody użyte do określenia ceny odkupu

Cena odkupu nie ma zastosowania, ponieważ Spółka Przejmująca nie jest spółką

represent 100% of the share capital of the Absorbing Company.

- (c) The Merger does not entail any additional cash payments (*soulte*).

6.3. The effects of the Merger on shareholders 6.3 (art. 516⁵ § 2 point 3) of the PCCC)

As a result of the Merger, all the assets and liabilities of the Absorbed Company will be transferred to the Absorbing Company by way of universal succession, Canpack Group Inc will become the Absorbing Company's sole shareholder and the Absorbed Company will be dissolved and will cease to exist without liquidation or having to conduct separate liquidation proceedings on the Effective Date of the Merger.

6.4. Rights and legal remedies available to 6.4 shareholders in accordance with art. 516¹¹ § 2¹ of the PCCC (art. 516⁵ § 2 point 4) of the PCCC)

Rights and legal remedies in accordance with Art. 516¹¹ § 2¹ of the PCCC are not applicable since both the Absorbing Company and the Absorbed Company are single-member companies, so the Merger (and consequently the buyout) could not be carried out if the sole shareholder were to vote against the resolution on the Merger or abstain from such a vote.

7. PART FOR THE EMPLOYEES

7.1. Information the effects of the Merger on 7.1 employment relationships, as well as the measures taken to protect these relationships, if required (Art. 516⁵ § 2¹ point 1) of the PCCC)

As of the date of this Report, the Absorbing Company consisting of four separate employers who employs in total 1809 employees, while the Absorbed Company employs one employee.

reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

- (c) Połączenie nie wiąże się również z koniecznością wniesienia dopłat pieniężnych (*soulte*).

Skutki Połączenia dla wspólników i akcjonariuszy (art. 516⁵ § 2 pkt 3) KSH)

W wyniku Połączenia całość majątku Spółki Przejmowanej zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej, Canpack Group Inc. zostanie jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmującej, Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana i przestanie istnieć bez likwidacji lub konieczności przeprowadzenia odrębnego postępowania likwidacyjnego w Dniu Połączenia.

Uprawnienia i środki prawne przysługujące 6.4 wspólnikom i akcjonariuszom zgodnie z art. 516¹¹ § 2¹ KSH (art. 516⁵ § 2 pkt 4) KSH)

Uprawnienia i środki prawne przysługujące wspólnikom i akcjonariuszom zgodnie z art. 516¹¹ § 2¹ KSH nie mają zastosowania, ponieważ zarówno Spółka Przejmująca, jak i Spółka Przejmowana, jest spółką jednoosobową, a zatem Połączenie (i w związku z tym odkup) nie mogłoby zostać przeprowadzone, gdyby jedyny wspólnik lub akcjonariusz oddał głos przeciwko podjęciu uchwały o Połączeniu lub wstrzymał się od głosu.

7. CZĘŚĆ PRZEZNACZONA DLA PRACOWNIKÓW

Informacje o skutkach Połączenia dla 7.1 stosunków pracy, a także środkach stosowanych w celu ochrony tych stosunków, jeżeli są wymagane (art. 516⁵ § 2¹ pkt 1) KSH)

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka Przejmująca składa się z czterech odrębnych pracodawców zatrudniających 1.809 pracowników, natomiast Spółka Przejmowana zatrudnia jednego pracownika.

company and, therefore, the provisions of Art. 516¹¹ of the PCCC do not apply. Furthermore, both the Absorbing Company and the Absorbed Company are single-member companies, so the Merger (and consequently the buyout) could not be carried out if the sole shareholder were to vote against the resolution on the Merger or abstain from such a vote.

6.2. The share exchange ratio and the method or methods used to determine it, unless no such exchange takes place (art. 516⁵ § 2 point 2) of the PCCC)

(a) Considering that:

- (i) Canpack Group Inc is the sole shareholder of the Absorbed Company, holding 6,718,000 shares, which represent 100% of the share capital of the Absorbed Company; and
- (ii) Canpack Group will receive 757,507 shares, which represent 100% of the share capital of the Absorbing Company currently held by the Absorbed Company, that the Absorbing Company will acquire by way of universal succession and will deliver to Canpack Group Inc,

the exchange ratio is 8.868564910951318 : 1

- (b) This means that for 8.868564910951318 shares in the Absorbed Company, Canpack Group Inc will receive one share in the Absorbing Company. This means that for 6,718,000 shares in the share capital of the Absorbed Company, which represent 100% of the share capital of the Absorbed Company, Canpack Group Inc will receive 757,507 shares in the share capital of the Absorbing Company, which

zagraniczną, a zatem nie mają zastosowania postanowienia art. 516¹¹ KSH. Ponadto, zarówno Spółka Przejmująca, jak i Spółka Przejmowana, są spółkami jednoosobowymi, a zatem Połączenie (i w związku z tym odkup) nie mogłoby zostać przeprowadzone, gdyby jedyny wspólnik lub akcjonariusz oddał głos przeciwko podjęciu uchwały o Połączeniu lub wstrzymał się od głosu.

Stosunek wymiany udziałów lub akcji oraz metoda albo metody użyte do jego określania, chyba że nie dochodzi do takiej wymiany (art. 516⁵ § 2 pkt 2) KSH)

(a) Jako że:

- (i) Canpack Group Inc. jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, będącym właścicielem 6.718.000 udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej; i
- (ii) Canpack Group Inc. otrzyma 757.507 akcji reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki Przejmującej będących obecnie własnością Spółki Przejmowanej, które Spółka Przejmująca nabędzie w drodze sukcesji uniwersalnej i przyzna Canpack Group Inc.,

stosunek wymiany wynosi 8,868564910951318:1.

- (b) Oznacza to, że w zamian za 8,868564910951318 udziału w Spółce Przejmowanej Canpack Group Inc. otrzyma jedną akcję Spółki Przejmującej. Oznacza to z kolei, że w zamian za 6.718.000 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej Canpack Group Inc. otrzyma 757.507 akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej,

The Merger will have no effect on employment. The Absorbing Company does not foresee or plan to make any changes to its workforce as a result of the Merger.

7.2. Information on significant changes in the applicable employment conditions and in relation to the Absorbing Company's place of business (Art. 516⁵ § 2¹ point 2) of the PCCC)

The Merger will have no effect on the applicable employment conditions and in relation to the Absorbing Company's place of business.

7.3. Information to what extent the information listed in clauses 7.1 and 7.2 applies to the Merging Companies' subsidiaries (Art. 516⁵ § 2¹ point 3) of the PCCC)

The Merger will have no effect on the employment in the Merging Companies' subsidiaries.

7.4. The opinion of the employees' representatives, and in the absence of such representatives - the opinion of the employees (Art. 516⁵ § 3 of the PCCC)

The Boards will attach to this Report the opinion of the employees' representatives, and in the absence of such representatives - the opinion of the employees, on the information referred to in this clause 7, and will inform the shareholders about the opinion, if the opinion is received it in due time.

8. IMPLICATIONS OF THE MERGER ON CREDITORS AND CLIENTS

(a) As stated above, the rights and obligations of the Absorbed Company in relation to its creditors will be assumed by Absorbing Company when the Merger becomes effective.

(b) The Merger does not pose any risks for the creditors of the Merging Companies, whose claims will be

Połączenie nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia. Spółka Przejmująca nie przewiduje wprowadzenia ani nie zamierza wprowadzić w wyniku Połączenia żadnych zmian w stanie zatrudnienia.

Informacje o istotnych zmianach w obowiązujących warunkach zatrudnienia oraz w odniesieniu do miejsca prowadzenia działalności przez Spółkę Przejmującą (art. 516⁵ § 2¹ pkt 2) KSH)

Połączenie nie będzie mieć wpływu na obowiązujące warunki zatrudnienia ani na miejsce prowadzenia działalności przez Spółkę Przejmującą.

Informacje o zakresie, w jakim informacje wymienione w par. 7.1 i par. 7.2 odnoszą się do spółek zależnych Łączących się Spółek (art. 516⁵ § 2¹ pkt 3) KSH)

Połączenie nie będzie miało wpływu na stosunki pracy ani warunki zatrudnienia w spółkach zależnych Łączących się Spółek.

Opinia przedstawicieli pracowników, a w braku takich przedstawicieli – pracowników (art. 516⁵ § 3 KSH)

Zarządy dołączą do niniejszego Sprawozdania opinię przedstawicieli pracowników, a w braku takich przedstawicieli - pracowników, na temat informacji, o których mowa w niniejszym par. 7 oraz poinformują o niej współników i akcjonariuszy, jeżeli otrzymają ją w odpowiednim czasie.

NASTĘPSTWA POŁĄCZENIA DLA WIERZYTELI I KLIENTÓW

(a) Jak wskazano powyżej, Spółka Przejmująca wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w stosunku do jej wierzycieli z chwilą wejścia w życie Połączenia.

(b) Połączenie nie wiąże się z żadnym ryzykiem dla wierzycieli Łączących się Spółek, których roszczenia każda

satisfied by each of the Merging Companies in the ordinary course of business until the Effective Date. After the Effective Date, the Absorbing Company will acquire all the assets and liabilities of the Absorbed Company by way of universal succession and will fulfil all the obligations of the Merging Companies towards their creditors. The Absorbing Company will have sufficient equity and liquidity to meet the claims of the creditors of both Merging Companies. Therefore, the Merging Companies do not propose in Merger Plan any additional security for the claims of their creditors.

(c) On the Effective Date, creditors of the Absorbed Company will automatically become creditors of the Absorbing Company. Under Polish law, the rights of the Absorbed Company's creditors, as well as the Absorbing Company's creditors, are defined in Arts. 495 and 496 of the PCCC.

(d) The assets and liabilities of each Merging Company will be managed by the Absorbing Company separately until the date of satisfying or securing all creditors whose claims emerged before the Effective Date, and who filed a written request for payment, within six months of the date of the announcement of the Merger. During the period in which the assets and liabilities of the Merging Companies are managed separately, the creditors of each Merging Company have priority of satisfaction from the assets of the original debtor over the creditors of the other Merging Company. The creditors of the Merging Companies who reported their claims within six months from the date of the announcement of the Merger and made it clear that the satisfaction of their claims would be jeopardised by the Merger, may request that the

z Łączących się Spółek będzie zaspokajać w ramach bieżącej działalności do Dnia Połączenia. Po Dniu Połączenia Spółka Przejmująca nabędzie całość majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej i będzie zaspokajać roszczenia wierzycieli Łączących się Spółek. Spółka Przejmująca będzie posiadać wystarczające środki własne i płynność w celu zaspokojenia roszczeń wierzycieli obu Łączących się Spółek. A zatem Łączące się Spółki nie proponują w Planie Połączenia swoim wierzycielom dodatkowego zabezpieczenia ich roszczeń.

(c) W Dniu Połączenia wierzyciele Spółki Przejmowanej staną się automatycznie wierzycielami Spółki Przejmującej. Zgodnie z polskim prawem prawa wierzycieli Spółki Przejmowanej oraz prawa wierzycieli Spółki Przejmującej określone są w art. 495 i art. 496 KSH.

(d) Majątek każdej z Łączących się Spółek będzie zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelności powstały przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądali na piśmie zapłaty. W okresie odrębnego zarządzania majątkami Łączących się Spółek wierzycielom każdej z Łączących się Spółek służy pierwszeństwo zaspokojenia z majątku swojej pierwotnej dłużniczki przed wierzycielami drugiej z Łączących się Spółek. Wierzyciele Łączących się Spółek, którzy zgłosili swoje roszczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnili, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać, aby sąd właściwy według siedziby Spółki

court relevant for the registered office of the Absorbing Company provide appropriate security for their claims if such security has not been provided by the Absorbing Company.

- (e) Under Luxembourg Law, the creditors of the Absorbed Company whose claims pre-date the Effective Date may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within two months of that date to the judge presiding in the chamber of the District Court (*Tribunal d'Arrondissement*) dealing with commercial matters in the district where the registered office of the Absorbed Company is located and sitting as in urgency matters to obtain adequate safeguard of collateral for any matured or unmatured debts, if the Merger would make such protection necessary. The president of the court will reject the application if the creditor is already in possession of adequate safeguards or if such safeguards are unnecessary, having regard to the assets and liabilities of the Absorbing Company after the Merger. The Absorbing Company may cause the application to be rejected by paying the creditor, even if it is a term debt. If the safeguards are not provided within the time limit prescribed, the debt shall immediately fall due.

- (f) Additional information on the exercise of the above rights can be obtained free of charge at the Merging Companies' addresses.

9. SUMMARY AND RECOMMENDATIONS

The economic and financial advantages, both for the companies and their shareholders, lead

Przejmującej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez Spółkę Przejmującą.

- (e) Zgodnie z prawem luksemburskim, wierzyciele Spółki Przejmowanej, których wierzytelności powstały przed Dniem Połączenia mogą, niezależnie od jakichkolwiek odmiennych uzgodnień, w terminie dwóch miesięcy od Dnia Połączenia, złożyć do sędziego przewodniczącego wydziałowi gospodarczemu Sądu Rejonowego (*Tribunal d'Arrondissement*) obradującego w składzie jak w sprawach pilnych, w rejonie, w którym mieści się siedziba Spółki Przejmowanej, wniosek o odpowiednie zabezpieczenie jakichkolwiek wymagalnych lub niewymagalnych wierzytelności, jeśli Połączenie wiąże się z koniecznością uzyskania takiego zabezpieczenia. Sędzia przewodniczący oddali wniosek, jeżeli wierzyciel dysponuje już odpowiednim zabezpieczeniem lub jeżeli nie jest ono konieczne ze względu na stan majątkowy Spółki Przejmującej po Połączeniu. Spółka Przejmująca może doprowadzić do oddalenia wniosku zaspokajając swoich wierzycieli, nawet jeśli zadłużenie ma charakter terminowy. Jeśli zabezpieczenie nie zostanie zapewnione w określonym terminie, zadłużenie stanie się natychmiastowo wymagalne.

- (f) Dodatkowe informacje na temat wykonywania powyższych praw można uzyskać bezpłatnie w siedzibach Łączących się Spółek.

9. PODSUMOWANIE I REKOMENDACJE

Korzyści ekonomiczne i finansowe, zarówno dla obu Łączących się Spółek, jak i dla wspólników i akcjonariuszy, prowadzą do

to conclusion that the Merger is justified in strategic, economic, operating and cost terms.

Therefore, the Boards recommends that the shareholders of the Merging Companies adopt the appropriate merger resolution, in particular consenting to the Merger Plan.

wniosku, że Połączenie jest uzasadnione pod względem strategicznym, ekonomicznym, operacyjnym i kosztowym.

W związku z powyższym Zarządy rekomendują akcjonariuszom Łączących się Spółek podjęcie stosownej uchwały połączeniowej, w szczególności wyrażającej zgodę na Plan Połączenia

[Signature page follows / Podpisy na następnej stronie]

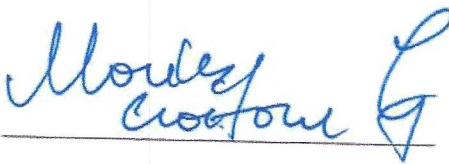
Signature page with respect to the report of the board of managers of Giorgi International Holdings S.à r.l. and Canpack S.A. / Strona z podpisami pod sprawozdaniem zarządów Giorgi International Holdings S.à r.l. i Canpack S.A.

SIGNATORIES / PODPISY STRON

Absorbing Company / Spółka Przejmująca:

CANPACK S.A.

By/ Podpis:



Name / Imię i nazwisko:

Marius Croitoru

Position / Stanowisko:

Prezes zarządu / President of the
management board

By/ Podpis:



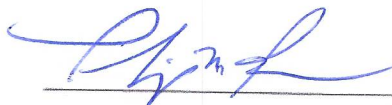
Name / Imię i nazwisko:

Małgorzata Podrecka

Position / Stanowisko:

Wiceprezes zarządu / Vice president
of the management board

By/ Podpis:



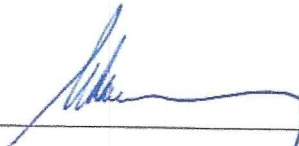
Name / Imię i nazwisko:

Philip Impink

Position / Stanowisko:

Członek zarządu / Management
board member

By/ Podpis:



Name / Imię i nazwisko:

Marian Miskov

Position / Stanowisko:

Członek zarządu / Management
board member

By/ Podpis:



Name / Imię i nazwisko:

Jason Longley

Position / Stanowisko:

Wiceprezes zarządu / Vice president
of the management board

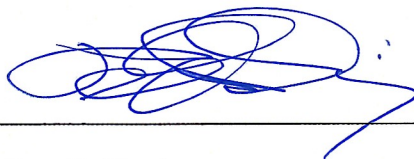
Signature page with respect to the report of the board of managers of Giorgi International Holdings S.à r.l. and Canpack S.A. / Strona z podpisami pod sprawozdaniem zarządów Giorgi International Holdings S.à r.l. i Canpack S.A.

SIGNATORIES / PODPISY STRON

Absorbed Company / Spółka Przejmowana:

GIORGI INTERNATIONAL HOLDINGS S.À R.L.

By/ Podpis:



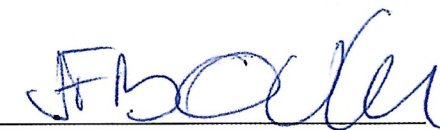
Name / Imię i nazwisko:

Peter F. Giorgi

Position / Stanowisko:

Manager klasy A / Class A Manager

By/ Podpis:



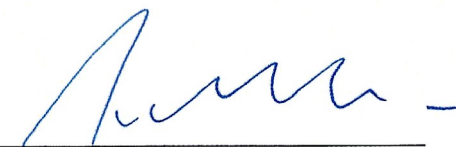
Name / Imię i nazwisko:

Jean-François Bouchoms

Position / Stanowisko:

Manager klasy B / Class B Manager

By/ Podpis:



Name / Imię i nazwisko:

Anthony Braesch

Position / Stanowisko:

Manager klasy B / Class B Manager