

DOBROVOLNÁ NABÍDKA PŘEVZETÍ SPOLEČNOSTI ZENTIVA N.V.

Tato dobrovolná nabídka převzetí (dále jen "**Nabídka**") je činěna v souladu se zákonem č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí, v platném znění (dále jen "**Zákon**") a vztahuje se na všechny kmenové akcie a globální depozitní akcie společnosti Zentiva N.V., se sídlem ve Fred. Roeskestraat 123 1HG, 1076 EE Amsterdam, Nizozemské království, reg. č.: 33302572 0000 (dále jen "**Cílová společnost**"). Nabídka je závazná ode dne jejího uveřejnění v Hospodářských novinách do 19. září 2008 (dále jen "**Doba závaznosti**"), ledaže bude prodloužena (takto prodloužená Doba závaznosti dále jen "**Prodloužená doba závaznosti**").

1. NAVRHOVATEL

Tato Nabídka je činěna společností:

Sanofi-Aventis Europe, société par actions simplifiée (forma akciové společnosti) založenou podle práva Francouzské republiky, se sídlem v Paříži, 174 avenue de France, 75013, Francouzská republika, reg. č.: RCS 408 373 959 PARIS (dále jen "**Navrhovatel**")

jako konkurenční nabídka převzetí k nabídce převzetí učiněné

společností Anthiarose Limited, se sídlem v Nicosii, Pindarou 27, Alpha Business Center, 2nd floor, P.C. 1060, Kypr, registrační č. HE 224463 (dále jen "**PPF**"), 100% dceřinou společností společnosti PPF Group N.V., se sídlem v Amsterdamu, Strawinskylaan 933, Tower B, level 9, 1077 XX, Nizozemské království, dne 17. června 2008. Společnost PPF Group N.V. jedná ve shodě se společností Generali PPF Holding N.V.

Dne 17. června 2008 učinily PPF a osoby s ní jednající ve shodě dobrovolnou nabídku převzetí na Cenné papíry (jak definováno níže) za nabídkovou cenu ve výši 950,- Kč za Akcii nebo GDS (dále jen "**Nabídka PPF**").

Ke dni uveřejnění Nabídky Navrhovatel drží 9.486.663 Akcií (jak definováno níže), které představují přibližně 24,88% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Cílové společnosti, vypočteného na základě počtu Akcií vydaných ke konci roku 2007 (tedy 38.136.230 Akcií).

Navrhovatel je 100% dceřinou společností sanofi-aventis, globální farmaceutické skupiny, která se zabývá výzkumem, vývojem, výrobou a marketingem zdravotnických výrobků. Podle čistého obrátu za rok 2007 ve výši 28.052 miliónů euro je sanofi-aventis čtvrtou největší farmaceutickou skupinou na světě a největší farmaceutickou skupinou v Evropě (zdroj: IMS prodeje za rok 2007; všechny dostupné zdroje). Sanofi-aventis je mateřskou společností konsolidované skupiny společností, jejíž součástí je i Navrhovatel.

2. IDENTIFIKACE ÚČASTNICKÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ, NA NĚŽ SE VZTAHUJE TATO NABÍDKA

Tato Nabídka se vztahuje na:

- (i) veškeré kmenové akcie vydané Cílovou společností:

Forma akcií:	na jméno
Podoba akcií:	listinná
Jmenovitá hodnota akcií:	0,010 EUR za akcii

ISIN akcií:
(dále jen "Akcie")

NL0000405173

Pro účely této Nabídky se odkazem na Akcie rozumí odkaz na (i) ekonomické právo (*beneficial interest*) k Akciím vedeným v dematerializované podobě na účtech v Clearstream Banking, S.A. (dále jen "Clearstream") ve prospěch majitelů účtů v Clearstreamu (vyjma ostatních evidencí investičních nástrojů); a (ii) ekonomické právo k Akciím vedeným v dematerializované podobě na účtech UNIVYC, a.s. (dále jen "UNIVYC"), centrum vypořádání obchodů Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen "BCPP"), odvozené od ekonomického práva k Akciím držených ve prospěch UNIVYC v Clearstreamu.

- (ii) veškeré globální depozitní akcie (každá globální depozitní akcie zastupuje jednu Akcii), jež mohou být ve formě globálních depozitních certifikátů vyhotovených a předaných společnostmi Bank of New York Mellon (dále jen "GDS depozitní banka"):

GDS podle Nařízení S
ISIN: US98942R2040
(každá samostatně "GDS podle Nařízení S")

GDS podle Pravidla 144A
ISIN: US98942R1059
(každá samostatně "GDS podle Pravidla 144A" a společně s GDS podle Nařízení S, dále jen "GDS")

Pro účely této Nabídky se odkazem na GDS rozumí ekonomická práva ke GDS v dematerializované podobě na účtech v Clearstreamu, Euroclear Bank S.A./N.V. (dále jen "Euroclear") nebo v The Depository Trust Company (dále jen "DTC") (Clearstream, Euroclear a DTC každý zvlášť dále také jako "Vypořádací systém").

Akcie a GDS dále společně jako "Cenné papíry", přičemž "Cenný papír" je buď Akcie nebo GDS.

Pokud držitel GDS přijme tuto Nabídku ve vztahu ke GDS, kterou drží, pak takový držitel GDS není oprávněn přijmout tuto Nabídku ve vztahu k Akciím, které jsou takovými GDS zastupovány.

3. CENA ZA CENNÝ PAPÍR

Nabídková cena činí 1.050,- Kč (slovy: tisíc padesát korun českých) v hotovosti za každý platně nabídnutý Cenný papír a zahrnuje jakékoliv dividendy nebo jiný způsob rozdělení zisku ve vztahu k takovému Cennému papíru, které mohou být schváleny k rozdělení před Vypořádacím dnem (jak definováno níže) (dále jen "Nabídková cena"). Nabídková cena bude snížena o hrubou výši takové případné dividendy nebo jiného způsobu rozdělení zisku, které budou schváleny k rozdělení před Vypořádacím dnem. Řádná dividenda ve výši 7,40 Kč (brutto) za Akcii schválená k rozdělení valnou hromadou Cílové společnosti dne 5. června 2008 však tímto způsobem zohledněna nebude.

Nabídková cena představuje 14,6% bonus k ceně za níž Akcie ukončily obchodování na BCPP dne 30. dubna 2008 (tedy 916,60 Kč), což je poslední obchodovací den před datem, kdy PPF oznámila svůj záměr učinit Nabídku PPF.

Nabídková cena představuje 10,5% bonus k oznámené nabídkové ceně PPF ve výši 950,- Kč.

Průměrná cena za Akcii vypočtená podle ustanovení § 43 odstavec 3 Zákona jako vážený průměr z tržních cen, které byly uskutečněny na BCPP za období šesti

měsíců před rozhodnutím PPF učinit Nabídku PPF činí 919,58 Kč (dále jen "**Neovlivněná průměrná cena Akcie**") a průměrná cena za GDS vypočtená na stejném principu s odkazem na tržní ceny GDS uskutečněné na Londýnské burze cenných papírů (dále jen "**LBCP**") činí 53,84 amerických dolarů (dále jen "**Neovlivněná průměrná cena GDS**").

Nabídková cena představuje 14,2% bonus k Neovlivněné průměrné ceně Akcie. Přepočtením Nabídkové ceny na americké dolary podle středového kursu USD/CZK vyhlášeného Českou národní bankou dne 17. června 2008 (tj. 1 USD / 15,628 CZK) představuje Nabídková cena 24,85% bonus k Neovlivněné průměrné ceně GDS.

Zákon rovněž požaduje výpočet průměrné ceny za Akcii a průměrné ceny za GDS za období šesti měsíců předcházejících 18. června 2008, tj. den, kdy Navrhovatel přijal rozhodnutí učinit tuto Nabídku. Vzhledem k tomu, že dne 18. června 2008 byly tržní ceny Cenných papírů Cílové společnosti ovlivněny Nabídkou PPF, se Navrhovatel domnívá, že Neovlivněná průměrná cena Akcie a Neovlivněná průměrná cena GDS mají přesnější vypovídací hodnotu než Průměrná cena Akcie ke dni 18. června (jak definováno níže) a Průměrná cena GDS ke dni 18. června (jak definováno níže), které jsou následující:

Průměrná cena za Akcii za období šesti měsíců předcházejících rozhodnutí učinit tuto Nabídku činí 940,35 Kč (dále jen "**Průměrná cena Akcie ke dni 18. června**"). Průměrná cena Akcie ke dni 18. června byla vypočtena v souladu s ustanovením § 43 odstavec 3 Zákona jako vážený průměr z tržních cen, které byly uskutečněny na BCPP za období šesti měsíců předcházejících rozhodnutí učinit tuto Nabídku.

Průměrná cena za GDS za období šesti měsíců předcházejících rozhodnutí učinit tuto Nabídku činí 58,25 amerických dolarů (dále jen "**Průměrná cena GDS ke dni 18. června**"). Průměrná cena GDS ke dni 18. června byla vypočtena v souladu s ustanovením § 43 odstavec 3 Zákona jako vážený průměr z tržních cen, které byly uskutečněny na LBCP za období šesti měsíců předcházejících rozhodnutí učinit tuto Nabídku.

Nabídková cena představuje 11,7% bonus k Průměrné ceně Akcie ke dni 18. června. Přepočtením Nabídkové ceny na americké dolary podle středového kursu USD/CZK vyhlášeného Českou národní bankou dne 17. června 2008 (tj. 1 USD / 15,628 CZK) představuje Nabídková cena 15,3% bonus k Průměrné ceně GDS ke dni 18. června.

Nabídková cena zohledňuje nedávný růst ceny za Akcie Cílové společnosti, jakož i výhled Cílové společnosti pro další růst a zvyšování ziskovosti společně s potenciálem navrhované akvizice pro další tvorbu hodnoty. Nabídková cena oceňuje Cílovou společnost na částku 40.043 miliónů Kč na základě celkového počtu vydaných Akcií ke konci roku 2007 (tedy 38.136.230 Akcií).

Výlučně ve vztahu k převáděným GDS platí, že Nabídková cena podle Nabídky bude uhrazena v amerických dolarech formou převodu předmětné částky v českých korunách na americké dolary za užití posledního dostupného směnného kursu uveřejněného Českou národní bankou ve Vypořádací den (jak definováno níže). Držitelé GDS, kteří si budou přát obdržet úhradu Nabídkové ceny v českých korunách, budou muset nejprve vyměnit své GDS za zastoupené Akcie prostřednictvím GDS depozitní banky a zaplatit GDS depozitní bance související poplatek do výše 0,05 amerických dolarů za GDS v souladu s podmínkami uvedenými v příslušné depozitní smlouvě, která je dostupná u GDS depozitní banky a poté nabídnout takto získané Akcie v souladu s Nabídkou.

4. PODMÍNKY NABÍDKY

Tato Nabídka je podmíněna splněním následujících odkládacích podmínek (dále jen "Podmínky Nabídky"):

- (i) Navrhovatel bude oprávněn na základě Smluv (jak definováno níže) nabýt nejméně 10.339.203 Cenných papírů Cílové společnosti a stejný počet hlasovacích práv v Cílové společnosti. Účelem této podmínky je zajistit, aby následně po vypořádání Nabídky Navrhovatel držel více než 50,0% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Cílové společnosti při započítání veškerých Akcií (za předpokladu hypotetického využití veškerých opčních práv ve vztahu k Akciím), a to v součtu (i) 9.486.663 Akcií již držených Navrhovatelem před učiněním této Nabídky; a (ii) Cenných papírů platně získaných na základě Nabídky;
- (ii) Evropská komise (dále jen "**Komise**") oznámí, že spojení vytvořené v důsledku Nabídky (dále jen "**Spojení**") (nebo ta část Spojení, která nebyla odkázána národním orgánům podle článku 9 nařízení Rady (ES) č. 139/2004 (dále jen "**Nařízení**") je v souladu se společným trhem podle článků 6(1)(b), 8(1) nebo 8(2) Nařízení;
- (iii) Orgán ochrany hospodářské soutěže jednoho nebo více členských států Evropské unie, jejichž zákony stranám zakazují realizaci Spojení před obdržením povolení, ke kterému Komise učiní částečný nebo úplný odkaz podle článku 9 Nařízení, udělí požadované povolení (nebo bude v souladu s daným právem za udělené považováno);
- (iv) Pokud budou pro Spojení potřeba jakékoliv další souhlasy nebo povolení nebo jakékoliv další záležitosti vyplývající ze zákonů jakékoliv relevantní jurisdikce, všechny příslušné lhůty (včetně jakýchkoliv jejich prodloužení) platně uběhnou, vyprší nebo budou zrušeny a všechny takové souhlasy nebo povolení budou příslušným orgánem platně uděleny (nebo budou v souladu s daným právem za udělené považovány); a
- (v) Cílová společnost nepřijme žádné rozhodnutí ohledně (i) vydání nových Akcií nebo jiných cenných papírů představujících více než 10% základního kapitálu Cílové společnosti; nebo (ii) převodu jakéhokoli majetku Cílové společnosti v hodnotě převyšující částku 1.092.179.500,- Kč (představující 10% celkové akcionářské hodnoty Cílové společnosti („*shareholders equity*“) ke dni 31. prosince 2007 uvedené v auditovaných účetních závěrkách Cílové společnosti).

Každá z Podmínek Nabídky uvedených pod body (i) a (v) výše musí být splněna nejpozději poslední den Doby závaznosti, případně Prodloužené doby závaznosti. Každá z Podmínek Nabídky uvedených pod body (ii), (iii) a (iv) výše musí být splněna nejpozději ke Dni oznámení (jak definováno níže).

Podmínky Nabídky jsou ve prospěch Navrhovatele a Navrhovatel se jich může v rozsahu povoleném zákonem (zcela nebo z části) vzdát, a to nejpozději poslední den Doby závaznosti, případně Prodloužené doby závaznosti. Vzdání se kterékoli z Podmínek Nabídky bude uveřejněno alespoň v jednom českém celostátním deníku a na internetových stránkách <http://www.sanofi-aventis.com>.

Pokud jakákoli Podmínka Nabídky nebude splněna nebo vzdána jak uvedeno výše, Smlouvy (jak jsou definovány níže) nenabudou účinnosti.

Ohledně Podmínek Nabídky uvedených pod body (ii), (iii) a (iv) výše Navrhovatel zahájil ke dni uveřejnění této Nabídky předběžné diskuse s Komisí se záměrem učinit související podání a je v procesu identifikování dalších jurisdikcí, ve kterých se

vyžaduje získání povolení Spojení. Navrhovatel bude průběžně poskytovat (nejméně jednou měsíčně) informace ohledně stavu řízení před příslušnými orgány ochrany hospodářské soutěže na svých internetových stránkách <http://www.sanofi-aventis.com>.

5. PRÁVO ODVOLAT NABÍDKU

Navrhovatel si vyhrazuje právo tuto Nabídku nejpozději do posledního dne Doby závaznosti, popřípadě Prodloužené doby závaznosti odvolat, pokud Cílová společnost přijme jakékoli obranné opatření s cílem zabránit nebo učinit dosažení cíle této Nabídky obtížnější. Pro účely tohoto ustanovení se za cíl této Nabídky považuje nabytí takového počtu Cenných papírů za Nabídkovou cenu, který zajistí, aby Navrhovatel následně po vypořádání Nabídky držel více než 50,0% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Cílové společnosti při započítání veškerých Akcií (za předpokladu hypotetického využití veškerých opčních práv ve vztahu k Akciím), a to v součtu (i) 9.486.663 Akcií již držených Navrhovatelem před učiněním této Nabídky; a (ii) Cenných papírů platně získaných na základě Nabídky.

Pokud Navrhovatel odvolá tuto Nabídku v souladu s tímto ustanovením, nenabudou Smlouvy účinnosti.

Odvolání Nabídky bude uveřejněno alespoň v jednom českém celostátním deníku a na internetových stránkách <http://www.sanofi-aventis.com>.

6. DOBA ZÁVAZNOSTI NABÍDKY

Tato Nabídka je závazná po Dobu závaznosti, která bude trvat deset (10) týdnů od data jejího uveřejnění v Hospodářských novinách, ledaže bude prodloužena.

Pokud jakákoliv Podmínka Nabídky nebude nejpozději do jednoho (1) pracovního dne před koncem Doby závaznosti popřípadě Prodloužené doby závaznosti splněna nebo vzdána, je Navrhovatel oprávněn Nabídku prodloužit v souladu s platným právem.

7. ODŠKODNĚNÍ PŘI PRŮLOMU

Vzhledem k tomu, že valná hromada Cílové společnosti neschválila rozhodnutí o použití pravidla průlomu, se odškodnění při průlomu vzniklé v důsledku použití pravidla průlomu na tuto Nabídku nepoužije.

8. OZNÁMENÍ O PŘIJETÍ NABÍDKY

8.1 Zástupci Navrhovatele

Navrhovatel pověřil společnost WOOD & Company Financial Services, a.s., se sídlem v Praze 1, Václavské nám. 772/2, PSČ: 110 00, IČ: 265 03 808, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7484, jako svého zástupce (dále jen "**Zástupce pro převod Akcií**"), aby v jeho zastoupení učinil veškeré úkony v souvislosti s nabýváním Akcií Navrhovatelem podle této Nabídky.

Navrhovatel pověřil společnost Bank of New York Mellon, se sídlem v New Yorku, One Wall Street, New York 10286, Spojené státy americké, jako svého zástupce (dále jen "**Zástupce pro převod GDS**") (společně se Zástupcem pro převod Akcií dále jen "**Zástupci**" a každý samostatně "**Zástupce**"), aby v jeho

zastoupení učinil veškeré úkony v souvislosti s nabýváním GDS Navrhovatelem podle této Nabídky.

Zástupci neručí za jakékoli závazky Navrhovatele vzniklé na základě této Nabídky či v souvislosti s ní.

8.2 Oznámení o přijetí ve vztahu k Akciím

Jakýkoliv držitel Akcií, který si přeje přijmout Nabídku (každý zvlášť "**Zájemce o prodej Akcií**") je povinen vyhotovit písemné oznámení o přijetí Nabídky, jehož vzor je přílohou A této Nabídky (dále jen "**Oznámení o přijetí Akcií**"). Nabídka bude přijata doručením Oznámení o přijetí Akcií na adresu Zástupce pro převod Akcií (buď doporučeným dopisem obsahujícím nápis "Zentiva" v levém horním rohu obálky nebo osobně na adresu sídla Zástupce pro převod Akcií) nejpozději do 15:00 středoevropského času v poslední den Doby závaznosti nebo Prodloužené doby závaznosti.

Převod Akcií bude vypořádán v Clearstreamu nebo UNIVYC na základě spárování a vypořádání příkazu k takovému převodu (dále jen "**Příkaz**"), který bude zadán do Clearstreamu nebo UNIVYC ze strany obchodníka s cennými papíry, zástupce, trustové společnosti nebo správce Zájemce o prodej Akcií (dále jen "**Správce**"), který je účastníkem Clearstreamu nebo UNIVYC, s odpovídajícím proti-příkazem zadaným Zástupcem pro převod Akcií do Clearstreamu nebo UNIVYC. Zájemci o prodej Akcií, jež jsou přímo účastníky Clearstreamu nebo UNIVYC, mohou Příkazy podávat sami.

Zájemce o prodej Akcií zajistí, aby jeho Správce podal Příkaz k vypořádání převodu Akcií v Clearstreamu nebo UNIVYC, nebo takový Příkaz podá sám (pokud je Zájemce o prodej Akcií přímo účastníkem Clearstreamu nebo UNIVYC) nejpozději v poslední den Doby závaznosti nebo Prodloužené doby závaznosti. Takový Příkaz bude spárován s proti-příkazem Zástupce pro převod Akcií. Příkaz musí (i) obsahovat všechny údaje požadované vypořádacími pravidly Clearstreamu nebo UNIVYC pro vypořádání Příkazu (včetně (a) ISIN: NL0000405173; (b) vypořádací pokyny Zástupce pro převod Akcií pro Clearstream nebo UNIVYC, uvedené v Oznámení o přijetí Akcií, (c) desátý (10.) pracovní den po Dni oznámení jako vypořádací den); (ii) být vyhotoven v souladu s touto Nabídkou; a (iii) být plně v souladu s Oznámením o přijetí Akcií.

8.3 Oznámení o přijetí GDS

Jakýkoliv držitel GDS vedený v příslušné evidenci jakéhokoli Vypořádacího systému, který má zájem přijmout Nabídku a nabídnout své GDS (každý dále jen "**Zájemce o prodej GDS**"; každý Zájemce o prodej GDS a Zájemce o prodej Akcií zvlášť také jako "**Zájemce**") je povinen (i) řádně podat elektronický pokyn k přijetí (dále jen "**Oznámení o přijetí GDS**"; každé Oznámení o přijetí Akcií a Oznámení o přijetí GDS zvlášť také jako "**Oznámení o přijetí**"), a to buď přímo nebo prostřednictvím Správce nebo jiného mandátáře, příslušnému Vypořádacímu systému, ve kterém je/jsou GDS evidována/y; a (ii) udělit pokyn příslušnému Vypořádacímu systému k dodání GDS na DTC účet Zástupce pro převod GDS, v každém případě tak, aby jej Zástupce pro převod GDS obdržel nejpozději do 17:00 hodin místního času města New York v poslední den Doby závaznosti popřípadě Prodloužené doby závaznosti. Euroclear a Clearstream mohou stanovit své vlastní dřívější konečné časy nebo data k přijetí Oznámení o přijetí GDS takovým způsobem, aby bylo zajištěno, že pokyny budou přijaty Zástupcem pro převod GDS prostřednictvím zařízení DTC do 17:00 hodin místního času

města New York v poslední den Doby závaznosti popřípadě Prodloužené doby závaznosti.

Podáním Oznámení o přijetí GDS Závemce o prodej GDS udílí Zástupci pro převod GDS pokyn, aby nabídl Navrhovateli, na základě a za podmínek obsažených v této Nabídce, takový počet GDS, který je stanoven v příslušném Oznámení o přijetí GDS a vyjadřuje svůj souhlas s prodejem, postoupením a převedením na nebo na řad Navrhovatele všech práv, včetně vlastnického práva a ostatních práv ke všem GDS, které jsou nabízeny s účinností k okamžiku převodu a zaplacení nabízených GDS a dále souhlas s ustanovením Zástupce pro převod GDS a Navrhovatele (každého samostatně) jako skutečných a právoplatných zástupců a zmocněnců tohoto Závemce o prodej GDS ve vztahu k těmto GDS a k Akciím představovaným těmito GDS, a to s právem udělení substitučních plných mocí v celém rozsahu tohoto zmocnění (tato plná moc je považována za neodvolatelnou a spojenou s nematerializovaným právem), aby (i) se vzdali nabízených GDS za účelem jejich zrušení a udělili GDS depozitní bance pokyn k předání Akcií představovaných těmito GDS Navrhovateli nebo na Navrhovatelův řad; nebo aby převedli vlastnické právo k těmto GDS v záznamech vedených DTC nebo GDS depozitní bankou Navrhovateli nebo na Navrhovatelův řad; (ii) předložili Akcie představované těmito GDS Cílové společnosti ke změně v evidenci akcionářů; a (iii) obdrželi všechny výnosy a jinak vykonávali všechna práva spojená s ekonomickým vlastnictvím těchto Akcií představovaných těmito GDS, a to v souladu s podmínkami této Nabídky.

Automatický převodní program DTC („**ATOP**“) je jediný způsob dokončení převodu GDS. Každá nabídka přes ATOP musí obsahovat Zprávu zástupce (jak je definována níže). Pokud je Oznámení o přijetí GDS podáno přes Euroclear nebo Clearstream, Vypořádací systém musí zajistit, že DTC předá Zprávu zástupce Zástupci pro převod GDS. „Zpráva zástupce“ znamená zprávu, kterou DTC předá Zástupci pro převod GDS, a kterou Zástupce pro převod GDS obdrží, v níž je uvedeno, že DTC obdržel od účastníka DTC nabízejícího GDS (tento pojem může zahrnovat jak účastníky Euroclearu, tak Clearstreamu) jeho výslovné prohlášení, že účastník Vypořádacího systému, který dal podnět k převodu, obdržel podmínky této Nabídky a souhlasí s tím, že je jimi vázán, a s tím, že Navrhovatel může vymáhat tuto Nabídku proti účastníkovi.

Veškeré otázky týkající se platnosti, formy a přípustnosti každého převodu GDS na základě této Nabídky budou stanoveny Navrhovatelem, jehož rozhodnutí bude konečné a závazné pro všechny strany.

Nabídnutím a neodstoupením před koncem Doby závaznosti, případně Prodloužené doby závaznosti, od Oznámení o přijetí GDS Závemce o prodej GDS souhlasí s tím, že (a) schválí každý úkon nebo jednání, které mohou být vykonány nebo provedeny jakýmkoliv ředitelem Navrhovatele nebo jinou osobou jmenovanou Navrhovatelem nebo jeho zástupci při výkonu jakýchkoliv oprávnění, která jim byla udělena; a že (b) tento Závemce o prodej GDS na žádost podepíše a předá jakékoliv dodatečné dokumenty, které Zástupce pro převod GDS nebo Navrhovatel bude považovat za nezbytné nebo potřebné pro dokončení prodeje, postoupení a převodu Akcií představovanými převáděnými GDS.

8.4 Obecná ustanovení použitelná na přijetí

Oznámení o přijetí musí být čitelně, správně a zcela vyplněno, a pokud to bude vhodné, náležitě podepsáno Zájemcem. Podpis Zájemce, pokud to bude vhodné, musí být úředně ověřen.

Pokud je Zájemce právnickou osobou, musí být Oznámení o přijetí vyhotoveno v souladu s požadavky oficiálního registru, v němž je dotyčná právnická osoba registrována. V takovém případě je právnická osoba povinna k Oznámení o přijetí přiložit originál nebo ověřenou kopii platného výpisu z oficiálního registru, který není starší než tři měsíce ke dni doručení Zástupci a který potvrzuje, že osoba/y, která/é podepsala/y Oznámení o přijetí nebo případně plnou moc zmocňující Zmocněnce k podepsání Oznámení o přijetí, je/je/ jsou oprávněna/y jednat jménem Zájemce.

Pokud bude Oznámení o přijetí vyhotoveno zmocněncem, bude k němu muset být přiložen originál nebo ověřená kopie příslušné plné moci podepsané Zájemcem v souladu s požadavky oficiálního registru, v němž je daná právnická osoba registrována, která zmocněnce opravňuje vyhotovit a podepsat Oznámení o přijetí. Podpis Zájemce na příslušné plné moci musí být úředně ověřen. Relevantní výpis z oficiálního registru musí být staršího data, než je datum podpisu na příslušné plné moci.

Všechny dokumenty předložené Zájemcem musejí být doručeny k rukám Zástupce v českém nebo anglickém jazyce, nebo v jiném jazyce společně s úředním překladem do českého nebo anglického jazyka. Jakýkoliv dokument vydaný zahraničním orgánem nebo Zájemcem musí být náležitě úředně ověřen a opatřen apostilou nebo superlegalizován, pokud příslušné mezinárodní smlouvy nestanoví něco jiného.

Předložením Oznámení o přijetí podle této Nabídky Zájemce prohlašuje a zaručuje, že (i) je plně oprávněn nabízet, prodávat, postupovat a převádět nabízené Cenné papíry, (ii) v případě, že Cenné papíry budou Navrhovatelem přijaty k zaplacení, Navrhovatel k nim získá platné a nezatížené vlastnické právo, které nebude zatíženo žádným zástavním právem, omezeními, poplatky nebo jinými zatíženími, které zahrnuje všechna práva, která jsou s Cennými papíry nyní nebo v budoucnu spojena včetně hlasovacích práv a práv na veškeré dividendy, jiné užitky a platby v budoucnu deklarované, učiněné nebo zaplacené, a které nebude předmětem jakýchkoli nepříznivých nároků; (iii) je srozuměn s tím, že nabídka Cenných papírů podle této Nabídky zakládá smlouvu mezi Zájemcem a Navrhovatelem za podmínek stanovených v této Nabídce.

Dále Zájemce o převod Akcií předložením Oznámení o přijetí podle této Nabídky ve vztahu k Akciím prohlašuje a zaručuje, že (i) neuzavřel žádnou jinou smlouvu se třetí osobou o prodeji nebo jiném převodu Akcií nabízených Zájemcem o převod Akcií a (ii) udělí svému Správci pokyn, aby bez zbytečného odkladu předal Akcie proti platbě v souladu s informacemi zde obsaženými.

Dále Zájemce o převod GDS nabídnutím a neodstoupením před koncem Doby závaznosti, případně Prodloužené doby závaznosti, od Oznámení o přijetí ve vztahu ke GDS prohlašuje a zaručuje, že (i) si je vědom, že Navrhovatel není na základě Oznámení o přijetí GDS povinen převést jakékoliv GDS ze jména jejich registrovaného držitele, případně držitelů, pokud Navrhovatel nepřijme jakékoliv takto nabízené GDS k zaplacení, a (ii) počet takto nabízených GDS tímto Zájemcem o prodej GDS nepřesahuje „čistou dlouhodobou pozici“ tohoto Zájemce o prodej GDS v GDS.

9. UZAVŘENÍ SMLOUVY A ÚČINNOST SMLOUVY

Smlouva o převodu Cenných papírů (dále jen „**Smlouva**“) bude uzavřena dnem včasného doručení náležitě vyplněného a, pokud to bude vhodné, podepsaného Oznámení o přijetí se všemi potřebnými přílohami Zástupci pro převod Akcií ohledně Akcií a Zástupci pro převod GDS ohledně GDS. Smlouva nabude účinnosti splněním případně vzdáním se všech Podmínek Nabídky.

Navrhovatel oznámí výsledky této Nabídky (zejména splnění, vzdání se nebo nesplnění Podmínek Nabídky) nejpozději do jednoho (1) měsíce od konce Doby závaznosti popřípadě Prodloužené doby závaznosti (dále jen „**Den oznámení**“).

Toto oznámení bude učiněno formou tiskového prohlášení a bude uveřejněno na internetových stránkách <http://www.sanofi-aventis.com>.

Smlouva se řídí právem České republiky.

10. PŘEVOD AKCIÍ A UHRAZENÍ NABÍDKOVÉ CENY

K převodu Akcií dojde a Navrhovatel zaplatí Nabídkovou cenu za Cenné papíry Zájemcům desátý (10.) pracovní den ode Dne oznámení (tímto datem je „**Vypořádací den**“), následujícím způsobem:

- (i) ohledně Akcií, které nejsou registrovány v UNIVYC zajistí Zájemce o prodej Akcií, případně Správce jednající v zastoupení Zájemce o prodej Akcií, že se nejpozději pět (5) pracovních dnů po Dni oznámení setká ve vypořádacím systému Clearstream Příkaz ve formě instrukce „doručit akcie proti platbě“ (jak podrobně popsáno v Oznámení o přijetí Nabídky) s odpovídající protiinstrukcí vydanou Zástupcem pro převod Akcií, s označeným dnem vypořádání jako (10.) desátým pracovním dnem po Dni oznámení;
- (ii) ohledně Akcií registrovaných v UNIVYC zajistí Zájemce o prodej Akcií, případně Správce jednající v zastoupení Zájemce o prodej Akcií, že se nejpozději pět (5) pracovních dnů po Dni oznámení setká ve vypořádacím systému UNIVYC Příkaz ve formě instrukce „doručit akcie proti platbě“ (jak podrobně popsáno v Oznámení o přijetí Nabídky) s odpovídající protiinstrukcí vydanou Zástupcem pro převod Akcií, s označeným dnem vypořádání jako (10.) desátým pracovním dnem po Dni oznámení; a
- (iii) pokud se týká GDS, Navrhovatel je povinen zaplatit souhrnnou kupní cenu bezhotovostním převodem v amerických dolarech na účet specifikovaný Zástupcem pro převod GDS. Po přijetí platby provede Zástupce pro převod GDS platbu DTC, který obratem zajistí platby na účty účastníků, kteří převáděli GDS v zastoupení Zájemce o prodej GDS. Zástupce pro převod GDS předá zakoupené GDS Navrhovateli nebo na jeho řád.

Uhrazení Nabídkové ceny bude provedeno prostřednictvím Zástupců způsobem stanoveným v Oznámení o přijetí nebo v této Nabídce. Jakékoliv poplatky či náklady spojené s převodem Cenných papírů budou uhrazeny Navrhovatelem.

Akcie budou převedeny v souladu s pravidly Clearstreamu, případně UNIVYC.

GDS budou převedeny v souladu s platnými pravidly příslušného Vypořádacího systému.

11. Odstoupení od Smlouvy Navrhovatelem

Navrhovatel je oprávněn odstoupit od Smlouvy se Zájemcem, pokud v okamžiku uzavření Smlouvy Cenné papíry nabídnuté takovým Zájemcem:

- (i) podléhají jakémukoliv zástavnímu právu, opci či jinému právu třetí osoby;
- (ii) jsou po právní či faktické stránce vadné;
- (iii) nejsou spojeny se všemi samostatně převoditelnými právy; nebo
- (iv) nakládání s nimi ze strany Zájemce je jakýmkoliv způsobem omezeno.

Navrhovatel je rovněž oprávněn odstoupit od Smlouvy v tom případě, že Cenné papíry podléhají jakékoliv smlouvě, která zakládá jakákoliv práva či vady specifikované výše a to kdykoliv po uzavření Smlouvy.

12. Odstoupení od smlouvy zájemcem

Jakýkoli Zájemce, který přijal Nabídku tím, že vyhotovil a odeslal Oznámení o přijetí Zástupci pro převod Akcií ohledně Akcií nebo Zástupci pro převod GDS ohledně GDS, může své přijetí odvolat až do okamžiku doručení Oznámení o přijetí dotyčného Zástupci.

Jakýkoli Zájemce, který přijal Nabídku a jehož řádné, vyplněné a podepsané (pokud se použije) Oznámení o přijetí, podané se všemi požadovanými přílohami, bylo včas doručeno Zástupci pro převod Akcií ohledně Akcií nebo Zástupci pro převod GDS ohledně GDS, může odstoupit od Smlouvy bez udání důvodu doručením písemného oznámení o odstoupení Zástupci pro převod Akcií ohledně Akcií, nebo Zástupci pro převod GDS ohledně GDS a to v průběhu Doby závaznosti, případně Prodloužené doby závaznosti.

Oznámení o odstoupení musí být v souladu s požadavky uvedenými v této Nabídce pro Oznámení o přijetí (tj. požadavky na obsah, ověření podpisů, doručení a jiné formální požadavky).

13. Záměry navrhovatele týkající se budoucích aktivit cílové společnosti

Navrhovatel má zájem posílit svou pozici na rozvíjejících se trzích, na kterých je Cílová společnost v současnosti přítomna, a rovněž využít vlastních distribučních schopností v dalších teritoriích, aby mohl těžit z portfolia a odborných schopností Cílové společnosti v oblasti rozvoje. V důsledku této Nabídky, může dojít k určité restrukturalizaci, přemístění a úpravě v organizaci Cílové společnosti, včetně jejich zaměstnanců a provozoven. Navrhovatel v současnosti neplánuje jakékoliv změny, které by podstatně ovlivnily všeobecné podmínky stávajících pracovních smluv.

Akvizice Cílové společnosti jako taková umožní Navrhovateli:

- posílit svou pozici ve střední a Východní Evropě, Rusku, Ukrajině a Turecku,
- zrychlit rozvoj Cílové společnosti a umístit nabídku jejího produktového portfolia v dalších teritoriích, kde již má skupina sanofi-aventis užitek ze své dobře zavedené pozice,
- získat přístup ke konkurenceschopné výrobní základně nutné k dodávkám na tyto trhy.

Navrhovatel si uvědomuje, že za účelem získání povolení od příslušných orgánů pro ochranu hospodářské soutěže, kterým tato Nabídka podléhá, může být po Navrhovateli požadováno, aby se zbavil určitého majetku Cílové společnosti či Navrhovatele. V současnosti se neočekává, že toto zbavení se majetku by zásadně ovlivnilo výše uvedené cíle a úmysly, avšak Navrhovatel toto není schopen zcela vyloučit.

V případě úspěšného ukončení Nabídky nebude po Navrhovateli podle českých právních předpisů a pravidel požadováno, aby uskutečnil následnou povinnou nabídku převzetí nebo doplňující nabídku, protože Cílovou společností je holandská společnost a příslušné holandské právní předpisy v oblasti obchodního práva následnou povinnou nabídku nepožadují.

Po vypršení platnosti Nabídky si Navrhovatel vyhrazuje právo získat další Cenné papíry včetně následné dobrovolné nabídky v souladu s příslušnými právními předpisy.

V případě, že se Navrhovatel kdykoliv stane držitelem 95% či více Cenných papírů, vyhrazuje si právo zahájit squeeze-out („*uitkoopprocedure*“) veškerých zbývajících menšinových akcionářů v souladu s použitelnými ustanoveními nizozemského práva. V rozsahu povoleném platným právem a burzovními pravidly má Navrhovatel v úmyslu vyřadit Akcie a GDS co nejdříve z obchodování na daných finančních trzích, a to jakmile to bude po učinění Nabídky proveditelné.

Navrhovatel má v úmyslu převzít kontrolu Cílové společnosti tak, že bude činit kroky k maximálnímu zastoupení v představenstvu Cílové společnosti, jakmile to bude proveditelné po ukončení Nabídky.

14. ZDROJE A ZPŮSOB FINANCOVÁNÍ KOUPE CENNÝCH PAPÍRŮ

Navrhovatel bude financovat nákup Cenných papírů z vlastních prostředků Navrhovatele nebo prostředků, které mu budou poskytnuty Navrhovatelovou mateřskou společností sanofi-aventis. Navrhovatelova mateřská společnost poskytne Navrhovateli dostatečné prostředky, které umožní Navrhovateli uhradit Nabídkovou cenu v době její splatnosti podle této Nabídky.

15. OMEZENÍ

15.1 Všeobecná omezení

Tato Nabídka není činěna v takové jurisdikci, a Cenné papíry nebudou přijaty ke koupi v takové jurisdikci, ve které by učinění Nabídky či její přijetí nebylo v souladu s právními předpisy týkajícími se cenných papírů, či jinými právními předpisy takové jurisdikce, nebo ve které by byla vyžadována jakákoliv registrace, potvrzení, či podání k jakémukoliv úřadu, které nejsou zmíněny v této Nabídce. Osoby, které obdrží Nabídkový dokument, jsou povinny brát na vědomí a řídit se všemi takovými omezeními a získat všechny nutné autorizace, potvrzení či souhlasy. Ani Navrhovatel, ani jeho odborní poradci nenesou jakoukoliv odpovědnost za porušení takového omezení jakoukoliv osobou.

15.2 Spojené státy americké, Kanada, Japonsko

Tato Nabídka se nepovažuje za učiněnou, přímo nebo nepřímo, v nebo do Spojených států amerických, Kanady či Japonska a tento Nabídkový dokument a ani žádné materiály vztahující se k němu by neměly být zaslány v nebo do Spojených států amerických, Kanady či Japonska a Nabídka nesmí být přijata jakoukoli osobou na území Spojených států amerických, Kanady či Japonska. Kopie nabídkového dokumentu a jakékoliv související materiály proto nejsou a nesmí být zaslány poštou či jinak distribuovány nebo poslány v nebo do Spojených států amerických, Kanady či Japonska nebo v rámci jejich oprávnění opatrovníkům, správcům nebo mandatářům držícím Akcie nebo GDS pro osoby ze Spojených států amerických, Kanady nebo Japonska, a

osoby, které obdrží jakékoliv tyto dokumenty (včetně opatrovníků, správců nebo mandatářů), je nesmí distribuovat či zasílat v, do nebo ze Spojených států amerických, Kanady nebo Japonska, a pokud tak učiní, stane se tak jakékoliv domnělé přijetí Nabídky neplatným.

16. RŮZNÉ

Soulad Nabídky se Zákonem a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, podléhá dohledu České národní banky.

Česká národní banka nevydala žádné rozhodnutí zakazující zveřejnění této Nabídky do 15 pracovních dnů od jeho podání podle ustanovení Zákona.

Zájemcům se doporučuje ohledně daňových důsledků jakéhokoliv přijetí této Nabídky konzultovat daňové poradce.

Navrhovatel ponese veškeré své náklady spojené s převodem Cenných papírů a jakékoliv jiné náklady, jako jsou poštovní výdaje a poplatky související s uhrazením Nabídkové ceny.

Cílová společnost je veřejně obchodovatelnou společností s ručením omezeným („*naamloze vennootschap*“) založenou podle práva Nizozemského království.

Tato Nabídka a Smlouvy se budou řídit a budou vykládány v souladu s českým právem.

Jakékoliv spory plynoucí z nebo v souvislosti s touto Nabídkou budou rozhodovány výhradně Městským soudem v Praze, Česká republika.

Tato Nabídka, včetně vzoru Oznámení o přijetí, je k dispozici ke kontrole v prostorách Zástupce pro převod Akcií a Zástupce pro převod GDS od pondělí do pátku od 9.00 do 17.00 hod. místního času a rovněž na internetových stránkách Navrhovatele <http://www.sanofi-aventis.com>, a na internetových stránkách Zástupce pro převod Akcií <http://www.wood.cz>. Na základě písemného či telefonického požadavku budou tyto dokumenty zaslány poštou či elektronickou poštou Zájemci, a to na náklady Navrhovatele.

Sanofi-Aventis Europe, société par actions simplifiée

JUDr. Vladimíra Glatzová
na základě plné moci