

Niniejszy dokument (**Wyciąg Warunków Oferty**) stanowi tłumaczenie na język polski wybranych punktów rozdziału „Oferta” („The Offering”), które pochodzą z prospektu akcji Pepco Group N.V. („**Spółka**”) sporządzonego w języku angielskim i zatwierdzonego w dniu 5 maja 2021 r. przez Komisję Rynków Finansowych (Stichting Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) w Holandii („**Prospekt**”) i odnoszą się do Oferty jako całości oraz składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych w ramach oferty publicznej akcji Spółki na terytorium Polski, przydziału Akcji Oferowanych (zgodnie z definicją poniżej) na ich rzecz oraz rozliczenia złożonych przez nich zapisów na Akcje Oferowane.

Prospekt dotyczy: (i) pierwszej oferty publicznej akcji zwykłych Spółki („**Akcje Oferowane**”) („**Oferta**”) oraz (ii) ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) wszystkich akcji Spółki (w tym Akcji Oferowanych) („**Akcje**”) („**Dopuszczenie**”). Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, na potrzeby przeprowadzania Oferty na terytorium Polski Spółka była zobowiązana jedynie do sporządzenia tłumaczenia na język polski podsumowania Prospektu. Zwraca się uwagę, że niniejszy Wyciąg Warunków Oferty nie ma charakteru wiążącego i w żadnym wypadku nie powinien stanowić podstawy do podejmowania decyzji o składaniu zapisu i nabyciu Akcji Oferowanych. Każdy inwestor, w tym każdy Inwestor Indywidualny, przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane jest zobowiązany do zapoznania się z treścią Prospektu (w języku angielskim) wraz z podsumowaniem Prospektu przetłumaczonym na język polski. Prospekt (wraz z podsumowaniem przetłumaczonym na język polski) jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym zawierającym, na potrzeby Oferty oraz Dopuszczenia, informacje o Spółce, Akcjonariuszach Sprzedających, Akcjach (w tym Akcjach Oferowanych) oraz Ofercie.

Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz (po jej sporządzeniu i publikacji) informacją o ostatecznej cenie i liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie został opublikowany i w okresie jego ważności będzie dostępny w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.pepcogroup.eu) oraz dodatkowo, wyłącznie dla celów informacyjnych, na stronie internetowej BM PKO BP (www.bm.pkobp.pl).

Fragmety rozdziału „Oferta”, które zostały pominięte w niniejszym Wyciągu Warunków Oferty w stosunku do wersji rozdziału „Oferta” znajdującego się w Prospekcie, zostały oznaczone jako „(...)”.

W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, żaden z Menedżerów Oferty, Akcjonariusze Sprzedający (zgodnie z definicjami znajdującymi się w tłumaczeniu podsumowania Prospektu na język polski) i Spółka nie ponoszą odpowiedzialności za niniejszy dokument.

Niniejszy materiał nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym materiale może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo. Niniejszy materiał nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych.

Zatwierdzenia Prospektu przez AFM nie należy rozumieć jako poparcia dla papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na podstawie Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać Prospekt (ze wszelkimi późniejszymi zmianami) przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w papiery wartościowe, o których mowa w Prospekcie. Nieodłączną częścią inwestycji jest ryzyko, w tym ryzyko spadku kursu akcji lub ograniczenia ich płynności. Inwestowanie w akcje wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków, a nawet koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów.

14. OFERTA

(WYCIĄG)

14.1 Oferta

Na podstawie niniejszego Prospektu, Akcjonariusze Sprzedający oferują nie więcej niż 102.718.447 Akcji w kapitale zakładowym Spółki (z wyłączeniem Akcji Dodatkowego Przydziału) (**Akcje Sprzedawane**), z czego Główny Akcjonariusz Sprzedający oferuje do 101.183.388 Akcji Sprzedawanych, a Mniejszościowi Akcjonariusze Sprzedający (będący, lub powiązani z kadrą zarządzającą Grupy) oferują do 1.581.111 Akcji Sprzedawanych. Ponadto, Główny Akcjonariusz Sprzedający przyznaje Menedżerowi Stabilizującemu opcję nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału stanowiących maksymalnie 15% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych, tj. do 15.407.767 Akcji, zgodnie z Opcją Dodatkowego Przydziału (**Akcje Dodatkowego Przydziału**, a łącznie z Akcjami Sprzedawanymi, **Akcje Oferowane**). Oferta składa się z maksymalnie 118.126.214 Akcji Oferowanych, w tym wszystkich Akcji Sprzedawanych i wszystkich Akcji Dodatkowego Przydziału. Główny Akcjonariusz Sprzedający, w zakresie w jakim uzna wraz z Globalnymi Współkoordynatorami, że istnieje wystarczający jakościowy popyt na Akcje Sprzedawane, może zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w ramach Oferty o nie więcej niż 31.262.136 Akcji Sprzedawanych. Jednakże w żadnym przypadku Oferta nie będą obejmowała więcej niż 154.077.670 Akcji Oferowanych, w tym wszystkich Akcji Sprzedawanych i wszystkich Akcji Dodatkowego Przydziału.

Na Ofertę składają się (i) oferta publiczna na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (**Polska**) skierowana do inwestorów uprawnionych do składania zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z postanowieniami Prospektu, będących osobami fizycznymi, osobami prawnymi i jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej (**Inwestorzy Indywidualni**) i inwestorów instytucjonalnych (**Polscy Inwestorzy Instytucjonalni**) (**Oferta Publiczna w Polsce**), w każdym przypadku zgodnie z przepisami Regulacji S (ang. *Regulation S*) wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1933 r., ze zmianami (*US Securities Act of 1933, as amended*) (**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**); (ii) oferta w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (**Stany Zjednoczone**) na rzecz kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers, QIB*) zgodnie z definicją oraz na podstawie Przepisu 144A (ang. *Rule 144A*) lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych oraz (iii) oferta na rzecz określonych inwestorów instytucjonalnych poza Stanami Zjednoczonymi i Polską (łącznie z QIB, **Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni**, a łącznie z Polskimi Inwestorami Instytucjonalnymi, **Inwestorzy Instytucjonalni**) zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (**Międzynarodowa Oferta Publiczna**, a łącznie z Ofertą Publiczną w Polsce, **Oferta**). Akcje Oferowane będą oferowane wyłącznie w jurysdykcjach, w których oraz na rzecz osób, którym Akcje mogą być oferowane zgodnie z prawem.

Następujący inwestorzy są uprawnieni do udziału w Ofercie:

- (i) Inwestorzy Indywidualni; oraz
- (ii) Inwestorzy Instytucjonalni.

(zdefiniowani w rozdziale 19 Prospektu „Skróty i Definicje” („*Definitions and Glossary*”).

Akcje Oferowane mogą być nabywane przez Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym nie ma ustalonego podziału Akcji Oferowanych, które będą przydzielane poszczególnym kategoriom inwestorów. Główny Akcjonariusz Sprzedający zamierza przydzielić Inwestorom Indywidualnym nie więcej niż 5% ostatecznej łącznej liczby Akcji Sprzedawanych. Pozostałe Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym. Powyższe proporcje mogą jednak zostać zmienione przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego po uzyskaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów i po konsultacji z Agentem Oferującym.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego traktowania żadnego określonego rodzaju inwestorów ani określonych powiązanych grup (w tym programów dla rodzin i znajomych) przy przydziale Akcji Oferowanych. Osoby niebędące rezydentami w Polsce, które zamierzają złożyć zapisy na Akcje Oferowane, powinny zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa państwa ich pochodzenia oraz informacjami dotyczącymi ograniczeń mających zastosowanie do Oferty, przedstawionymi w rozdziale 16 Prospektu „*Ograniczenia dotyczące sprzedaży i zbywalności Akcji*” („*Selling and Transfer Restrictions*”).

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że Prospekt, wraz (i) z podsumowaniem w języku polskim, (ii) z ewentualnymi suplementami do Prospektu po ich zatwierdzeniu przez AFM i następnie zawiadomieniu o tym KNF przez AFM oraz ESMA, (iii) z informacją o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie (w tym

ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych i ostatecznej liczbie Akcji Dodatkowego Przydziału) oraz które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów) oraz (iv) z ewentualnymi komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem, który został sporządzony na potrzeby Oferty i który zawiera informacje o Grupie, Ofercie, Akcjach Oferowanych i Dopuszczeniu.

Prospekt został złożony w AFM, będącym właściwym organem w Holandii na potrzeby Rozporządzenia Prospektowego, i zatwierdzony przez tę instytucję w dniu 5 maja 2021 r. Zgodnie z przepisami art. 2(m) Rozporządzenia Prospektowego, Holandia jest macierzystym państwem członkowskim Spółki, a AFM jest wyłącznie uprawnionym organem do zatwierdzenia Prospektu. Spółka będzie uprawniona do przeprowadzenia Oferty Publicznej w Polsce po odpowiednim zawiadomieniu ESMA i KNF o zatwierdzeniu Prospektu przez AFM zgodnie z art. 24 i 25 Rozporządzenia Prospektowego, oraz po opublikowaniu Prospektu (wraz z jego podsumowaniem w języku polskim) na stronie internetowej Spółki (www.pepcogroup.eu) oraz dodatkowo, wyłącznie dla celów informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl). Dodatkowo, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Prospektowego kopia Prospektu zostanie udostępniona nieodpłatnie inwestorom na trwałym nośniku, na ich żądanie. Ponadto, egzemplarz drukowanej wersji Prospektu zostanie udostępniony nieodpłatnie każdemu inwestorowi, który zażąda wersji papierowej. Jednakże zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym takie udostępnienie będzie ograniczone do jurysdykcji, w której jest przeprowadzana oferta publiczna papierów wartościowych, lub w której ma miejsce dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym (tj. wyłącznie w Polsce).

Akcje Oferowane są oferowane Inwestorom Indywidualnym po Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorom Instytucjonalnym po Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną ustalone przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego wedle ich wyłącznego uznania, po ścisłej konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych i będą wyrażone w złotych polskich. Zob. punkt „Cena Maksymalna; ustalenie Ceny Akcji Oferowanych” poniżej.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które mają być oferowane inwestorom w ramach Oferty (w tym ostateczna liczba Akcji Sprzedawanych i ostateczna liczba ewentualnych Akcji Dodatkowego Przydziału) zostaną ustalone przez Głównego Akcjonariusza Sprzedającego po ścisłej konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych i po ustaleniu Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Główny Akcjonariusz Sprzedający może, w zakresie, w jakim wspólnie z Globalnymi Współkoordynatorami uzna, że istnieje wystarczający popyt na Akcje Sprzedawane, zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w ramach Oferty o nie więcej niż 31.262.136 Akcji Sprzedawanych. W każdym przypadku ostateczna liczba Akcji Sprzedawanych objętych Ofertą nie będzie wyższa niż 133.980.583, ale może być niższa, a ostateczna liczba Akcji Oferowanych objętych Ofertą nie będzie wyższa niż 154.077.670 (wliczając wszystkie Akcje Sprzedawane i Akcje Dodatkowego Przydziału), ale może być niższa.

Współprowadzący Księgę Popytu mogą składać łączne zapisy w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych, którym po zakończeniu procesu budowania księgi popytu wstępnie przydzielono Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu dokonają odrębnego rozliczenia z takimi Inwestorami Instytucjonalnymi. Postanowienia niniejszego rozdziału, które odnoszą się do Inwestorów Instytucjonalnych, należy interpretować odpowiednio w odniesieniu do takich Inwestorów Instytucjonalnych.

Informacje o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów, o których mowa powyżej, zostaną opublikowane w Dniu Ustalenia Ceny lub w zbliżonym terminie, w ten sam sposób, co Prospekt (tj. w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie informacji w obrębie dokumentu na stronie internetowej Spółki (www.pepcogroup.eu) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl)) po zakończeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

Nie ustalono minimalnej liczby Akcji Oferowanych, które muszą zostać subskrybowane, aby Oferta mogła dojść do skutku. Jednakże Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający (w imieniu Akcjonariuszy Sprzedających) mogą podjąć decyzję, że nie będą przeprowadzać Oferty. Zob. punkt „Odwołanie, zawieszenie i zmiana warunków Oferty” poniżej.

W dniu 4 maja 2021 r. Rada Dyrektorów zatwierdziła m.in.: (i) Ofertę; (ii) zawarcie przez Spółkę umowy o gwarantowanie oferty (*ang. underwriting agreement*) w odniesieniu do Oferty; (iii) rejestrację Akcji w depozycie

papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW; oraz (iv) dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

14.2 Przewidywany harmonogram Oferty

Poniższy harmonogram przedstawia przewidywane kluczowe daty związane z Ofertą. Wszystkie terminy i daty podane w niniejszym harmonogramie odnoszą się do czasu lokalnego w Warszawie i mogą zostać zmienione przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami działającymi w imieniu własnym oraz pozostałych Banków. W przypadku istotnej zmiany dat określonych w harmonogramie, Spółka powiadomi o tym AFM i KNF i opublikuje informacje dotyczące tego faktu w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami prawa oraz zgodnie z odpowiednią praktyką rynkową obowiązującą w Holandii i w Polsce, w tym, jeśli będzie to konieczne, poprzez publikację suplementu do Prospektu.

5 maja 2021 r.	Zatwierdzenie Prospektu przez AFM Paszportowanie Prospektu do KNF (oraz powiadomienie ESMA)
5 maja 2021 r.	Zawarcie Umowy o Gwarantowaniu Oferty i publikacja Prospektu Rozpoczęcie Oferty – rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
6 maja 2021 r. – 13 maja 2021 r.	Okres przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych – przyjmowanie zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godz. 17:00 czasu środkowoeuropejskiego w dniu 13 maja 2021 r.)
13 maja 2021 r.	Zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych Ustalenie Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału), które będą oferowane w ramach Oferty, oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów (<i>Dzień Ustalenia Ceny</i>)
14 maja 2021 r. (lub w zbliżonym terminie)	Zawarcie aneksu cenowego do Umowy Gwarantowania Oferty określającego m.in. Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych i ostateczną liczbę Akcji Oferowanych (w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału), które zostaną zaoferowane w Ofercie i ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów Publikacja informacji na temat Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału), które będą oferowane w ramach Oferty oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów, w formacie elektronicznym, umożliwiającym wyszukiwanie informacji w obrębie dokumentu, na stronie internetowej Spółki oraz, dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl)
14 maja 2021 r. – 18 maja 2021 r.	Okres składania i przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych lub Współprowadzących Księgę Popytu w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych
Nie później niż 18 maja 2021 r.	Dokonanie płatności za Akcje Oferowane objęte zapisami przez Inwestorów Instytucjonalnych lub Współprowadzących Księgę Popytu w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych
19 maja 2021 r. – 20 maja 2021 r.	Składanie ewentualnych zapisów przez zastępczych Inwestorów Instytucjonalnych, którzy odpowiedzieli na dodatkowe zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu do nabycia Akcji Oferowanych lub przez Współprowadzących Księgę Popytu lub ich spółki zależne w wykonaniu ich zobowiązań wynikających z Umowy Gwarantowania Oferty

nie później niż 20 maja 2021 r.	Dokonanie płatności za Akcje Oferowane objęte zapisami zastępczych Inwestorów Instytucjonalnych
20 maja 2021 r.	Przydział za pośrednictwem systemu GPW – składanie zleceń nabycia dla celów sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW Przydział Akcji Oferowanych (<i>Dzień Przydziału</i>)
21 maja 2021 r. (lub w zbliżonym terminie)	Zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych
25 maja 2021 r.	Przewidywana data zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i poprawne) – zamknięcie Oferty
26 maja 2021 r. (lub w zbliżonym terminie)	Przewidywany pierwszy dzień notowań Akcji na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW (<i>Dzień Rozpoczęcia Notowań</i>).

14.3 (...)

14.4 (...)

14.5 Odwołanie, zawieszenie i zmiana Oferty

Po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający mogą odwołać Ofertę lub zmienić jej warunki i terminy w dowolnym czasie przed rozpoczęciem wystawiania zleceń rozrachunku w celu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych, co jest oczekiwane o godzinie lub około godziny 7:00 czasu lokalnego w Warszawie w dniu 25 maja 2021 r. (lub innego dnia i o innej godzinie, jeśli zostały one zmienione, oraz zgodnie z suplementem lub komunikatem aktualizującym do Prospektu). Informacje na temat odwołania lub zmiany warunków Oferty zostaną podane do publicznej wiadomości w drodze publikacji na stronie internetowej Spółki oraz (w zakresie, w jakim jest to wymagane) w drodze komunikatu aktualizującego lub suplementu do Prospektu.

Jeżeli informacje na temat odwołania, zawieszenia lub zmiany Oferty zostaną opublikowane przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na akcje od Inwestorów Indywidualnych, nie jest konieczne wskazanie przyczyny odwołania, zawieszenia lub zmiany Oferty. Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na akcje od Inwestorów Indywidualnych, Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający mogą także odwołać, zawiesić lub zmienić Ofertę w dowolnym czasie po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, jeśli uznają, że przeprowadzenie Oferty jest niemożliwe lub niewskazane. Przyczyny, dla których przeprowadzenie Oferty może być niemożliwe lub niewskazane obejmują między innymi: (i) wystąpienie nagłej lub nieprzewidzianej zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, która może mieć istotny niekorzystny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę, Ofertę lub działalność Grupy; (ii) wystąpienie nagłej lub nieprzewidzianej zmiany lub nagłego lub nieprzewidzianego zdarzenia innych niż wymienione w podpunkcie (i) powyżej, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy bądź mogą doprowadzić do poniesienia przez Grupę istotnej szkody lub do istotnego zakłócenia działalności Grupy; (iii) wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w działalności Grupy, jej sytuacji finansowej lub wynikach jej działalności operacyjnej; (iv) wystąpienie nagłej lub nieprzewidzianej zmiany w otoczeniu Spółki, mającej wpływ na jej działalność operacyjną; (v) zawieszenie lub znaczące ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub innej giełdzie, jeśli okoliczności te mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę lub Dopuszczenie; (vi) niedostateczny popyt na Akcje Oferowane ze strony Inwestorów Instytucjonalnych stwierdzony na podstawie deklaracji otrzymanych w ramach procesu budowania księgi popytu; (vii) przewidywanie, oparte na ocenie Globalnych Współkoordynatorów i poparte konsultacjami z Agentem Oferującym, że przedmiotem obrotu na GPW będzie niewystarczająca liczba Akcji, która nie gwarantowałaby wymaganego poziomu płynności Akcji; (viii) wystąpienie okoliczności, które mogą wykluczać lub istotnie opóźniać podjęcie przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym; lub (ix) rozwiązanie Umowy Gwarantowania Oferty.

W przypadku odwołania sprzedaży Akcji Oferowanych w ramach Oferty do momentu złożenia zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW, zapisy Inwestorów Indywidualnych zostaną uznane za nieważne i wszelkie dokonane płatności zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowania nie później niż w terminie siedmiu dni od dnia ogłoszenia odwołania sprzedaży Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

W przypadku odwołania Oferty po złożeniu zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW a przed rozpoczęciem wystawiania zleceń rozrachunku w celu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych, co jest oczekiwane o godzinie lub około godziny 7:00 czasu lokalnego w Warszawie w dniu 25 maja 2021 r. (lub innego dnia i o innej godzinie, jeśli zostały one zmienione oraz zgodnie z komunikatem aktualizującym lub suplementem do Prospektu), podmioty przyjmujące zapisy od Inwestorów Indywidualnych dokonają zwrotu Akcji Oferowanych, które zostały wcześniej nabyte przez Inwestorów Indywidualnych, zgodnie z pełnomocnictwami udzielonymi przez Inwestorów Indywidualnych w formularzach zapisów na Akcje Oferowane i zgodnie z instrukcjami wydanymi przez Agenta Oferującego. Wszelkie płatności dokonane przez Inwestorów Indywidualnych za Akcje Oferowane zostaną im zwrócone bez odsetek lub odszkodowania w terminie siedmiu dni od zwrotu Akcji Oferowanych na rachunek papierów wartościowych Głównego Akcjonariusza Sprzedającego. Płatności zostaną dokonane na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, za pośrednictwem których złożony został zapis, zgodnie z obowiązującym regulaminem odpowiedniej firmy inwestycyjnej.

Zwrot płatności za Akcje Oferowane bez odsetek lub rekompensaty i po potrąceniu kosztów przelewu zostanie także dokonany, jeśli Akcje Oferowane nie zostały przydzielone lub w przypadku redukcji złożonych zapisów w sposób opisany w Prospekcie lub w przypadku nadpłat, w terminie nieprzekraczającym siedmiu dni od wystąpienia każdego z tych zdarzeń.

Powyższe zasady dotyczące odwołania Oferty mają zastosowanie także do Inwestorów Instytucjonalnych i obowiązują, dopóki Główny Akcjonariusz Sprzedający jest uprawniony do odwołania Oferty.

Decyzja w sprawie zawieszenia Oferty bez konieczności podawania przyczyny może także zostać podjęta przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego (po ścisłej konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami), wedle ich wyłącznego uznania, w dowolnym czasie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na akcje od Inwestorów Indywidualnych. W okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje od Inwestorów Indywidualnych do złożenia zlecenia sprzedaży Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW, Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający, wedle ich wyłącznego uznania, po ścisłej konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty wyłącznie z istotnych przyczyn (w ocenie Spółki i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego), które obejmować mogą m.in. dowolne zdarzenie, które może wpłynąć negatywnie na powodzenie Oferty lub doprowadzić do zwiększonego ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych. Decyzja o zawieszeniu Oferty może zostać podjęta bez ustalania nowego harmonogramu Oferty, który może zostać ustalony w terminie późniejszym.

W przypadku zawieszenia Oferty, informacje o jej zawieszeniu zostaną podane do publicznej wiadomości w drodze publikacji na stronie internetowej Spółki, a także – w zakresie, w jakim jest to wymagane – w drodze komunikatu aktualizującego lub suplementu do Prospektu. Zob. również punkt „*Suplementy do Prospektu*” poniżej.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie pomiędzy rozpoczęciem przyjmowania zapisów na akcje od Inwestorów Indywidualnych a złożeniem zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW, wszelkie otrzymane zapisy oraz wszelkie dokonane płatności będą nadal uznawane za wiążące. Inwestorom będzie jednak przysługiwać prawo do wycofania złożonych przez nich zapisów poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia w terminie trzech Dni Roboczych od dnia publikacji suplementu do Prospektu dotyczącego zawieszenia Oferty. Patrz też punkt „*Suplementy do Prospektu*” poniżej.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, lecz przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający może (po ścisłej konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami) powtórzyć proces budowania księgi popytu pod warunkiem, że określi, czy złożone poprzednio deklaracje i zaproszenia do składania zapisów na Akcje Oferowane pozostają wiążące.

Zawieszenie lub odwołanie Oferty przez Głównego Akcjonariusza Sprzedającego spowoduje także zawieszenie lub odwołanie Oferty przez pozostałych Akcjonariuszy Sprzedających.

Spółka, Akcjonariusze Sprzedający, Banki, Agent Oferujący, ani którykolwiek z członków Konsorcjum Detalicznego lub GPW nie będą ponosić odpowiedzialności za żadne skutki (w tym m.in. straty, szkody i utracone korzyści) poniesione przez osoby trzecie (w tym inwestorów) lub ich podmioty powiązane w odniesieniu do zawieszenia, odwołania lub zmiany Oferty lub w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub zmianą Oferty.

W przypadku odwołania Oferty, Spółka nie zamierza ubiegać się na podstawie Prospektu o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym lub rynku równoległym prowadzonym przez GPW ani na żadnym innym rynku równoważnym.

14.6 Suplementy do Prospektu

Zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa obowiązującymi w Holandii i w Polsce, które mają zastosowanie do ofert publicznych akcji oraz dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, a także mając na uwadze, że oferta publiczna Akcji Oferowanych na podstawie Prospektu zostanie przeprowadzona wyłącznie w Polsce, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania w ramach Oferty lub Dniem Rozpoczęcia Notowań, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, zostaną wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Prospektu. Taki suplement będzie podlegał zatwierdzeniu przez AFM, a następnie będzie przedmiotem powiadomienia do KNF i ESMA oraz zostanie opublikowany w ten sam sposób, co Prospekt. Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie i złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed opublikowaniem suplementu, przysługuje prawo, które może być wykonane w terminie trzech Dni Roboczych od dnia publikacji suplementu, do wycofania złożonych zapisów (w odniesieniu do Inwestorów Indywidualnych – poprzez zawiadomienie podmiotu, w którym zostały złożone ich zapisy) z zastrzeżeniem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub niedokładność powstały lub zostały zgłoszone przed zakończeniem okresu oferowania w ramach Oferty lub zapisaniem Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów (dostarczenie Akcji Oferowanych) w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

W przypadku wycofania przez inwestorów ich zapisów, płatności dokonane w związku z zapisem na akcje zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowania nie później niż w terminie siedmiu dni od wycofania zapisu złożonego w ramach Oferty.

Uznaje się, że informacje zamieszczone w takim suplementie (lub zamieszczone w innym dokumencie włączonym przez odniesienie do suplementu) stanowią, w zakresie mającym zastosowanie (wyraźnie, w sposób dorozumiany lub w inny sposób) zmiany lub zastępują informacje zawarte w Prospekcie. Informacje zmienione lub zastąpione w taki sposób nie będą stanowiły części Prospektu, chyba że w zakresie, w którym zostały zmienione lub zastąpione.

14.7 Cena Maksymalna; ustalenie Ceny Akcji Oferowanych

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona w złotych polskich.

Ostateczna cena jednej Akcji Oferowanej dla Inwestorów Indywidualnych (*Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych*) nie przekroczy 46 PLN za Akcję Oferowaną (*Cena Maksymalna*), która jest równa Górnej Granicy Przedziału Cenowego. Dla celów budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych został ustalony wstępny przedział cenowy (*Przedział Cenowy Oferty*); Przedział Cenowy Oferty może ulec zmianie a taka zmiana, jeżeli nastąpi, nie musi zostać przekazana Inwestorom Indywidualnym. Oczekuje się, że ostateczna cena jednej Akcji Oferowanej dla Inwestorów Instytucjonalnych (*Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych*) zostanie ustalona w ramach Przedziału Cenowego Oferty. Inwestorzy Instytucjonalni dokonają nabycia Akcji Oferowanych za Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Jeśli Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalona w ramach Przedziału Cenowego Oferty, Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będą takie same.

W ramach procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, zaproszonych (w dowolnej formie) przez Współprowadzących Księgę Popytu, Inwestorzy Instytucjonalni zainteresowani zapisem na Akcje Oferowane określą liczbę Akcji Oferowanych, które chcą nabyć, oraz cenę, jaką są gotowi zapłacić. Proces budowania księgi popytu zostanie przeprowadzony w złotych polskich.

Inwestorzy Indywidualni nie będą uczestniczyć w procesie budowania księgi popytu. Proces budowania księgi popytu zostanie przeprowadzony przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych. Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu i ustaleniu Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane zapisy od Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane, na warunkach określonych w Prospekcie.

Wyniki procesu budowania księgi popytu nie zostaną podane do wiadomości publicznej. Aby uzyskać szczegółowe informacje na temat uczestnictwa w procesie budowania księgi popytu zainteresowani Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się bezpośrednio ze Współprowadzącymi Księgę Popytu.

Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną ustalone przez Spółkę oraz Głównego Akcjonariusza Sprzedającego, wedle ich wyłącznego uznania, po ścisłej konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami. Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną ustalone w szczególności w oparciu o następujące kryteria i zasady, m.in.:

- (i) poziom i wrażliwość cenową popytu ze strony Inwestorów Instytucjonalnych określone na podstawie deklaracji otrzymanych w trakcie procesu budowania księgi popytu;
- (ii) obecną i przewidywaną sytuację na polskich i międzynarodowych rynkach kapitałowych; oraz
- (iii) rynek wtórny dla Akcji po zakończeniu Oferty.

Spółka ogłosi Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami prawa oraz z praktyką rynkową w Holandii i w Polsce. W szczególności, Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną opublikowane w ten sam sposób, co Prospekt (tj. w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie informacji w obrębie dokumentu), na stronie internetowej Spółki (www.pepcogroup.eu) oraz, dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl) oraz złożone do AFM.

14.8 Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Nie później niż w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, Główny Akcjonariusz Sprzedający, po ścisłej konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, podejmie decyzję w przedmiocie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą, w tym ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych i ostatecznej liczby Akcji Dodatkowego Przydziału. Główny Akcjonariusz Sprzedający, w zakresie w jakim on i Globalni Współkoordynatorzy ustalą, że istnieje wystarczający jakościowy popyt na Akcje Sprzedawane, może zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych objętych sprzedażą przez Akcjonariuszy Sprzedających w ramach Oferty o nie więcej niż 31.262.136 Akcji Sprzedawanych. W każdym przypadku ostateczna liczba Akcji Oferowanych objętych Ofertą nie będzie wyższa niż 154.077.670 (lecz może być niższa) i obejmie Akcje Sprzedawane i Akcje Dodatkowego Przydziału. Ponadto Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Współkoordynatorami, ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów.

Akcje Oferowane mogą być nabywane przez Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych; nie został ustalony podział Akcji Oferowanych, które będą przydzielane danej kategorii inwestorów. Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający zamierzają dokonać przydziału łącznie do 5% ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych. Pozostałe Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym. Jednakże powyższe proporcje mogą zostać zmienione przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego na podstawie rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów i po konsultacji z Agentem Oferującym.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych objętych Ofertą oraz ewentualnej zmianie, o której mowa w poprzednim akapicie, zostanie ogłoszona razem z Ceną Akcji Oferowanych w ten sam sposób co Cena Akcji Oferowanych (tj. w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie informacji w obrębie dokumentu, na stronie internetowej Spółki (www.pepcogroup.eu) oraz, dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl)) oraz złożona do AFM.

Po rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z Agentem Oferującym, Główny Akcjonariusz Sprzedający może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą.

Główny Akcjonariusz Sprzedający może także podjąć decyzję o odwołaniu, zmianie lub zawieszeniu Oferty (zob. punkt „*Odwołanie, zawieszenie lub zmiana Oferty*” powyżej).

14.9 Składanie zapisów

Akcje Oferowane mogą być nabywane przez Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych; nie został ustalony podział Akcji Oferowanych, które będą przydzielane danej kategorii inwestorów.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem prawa do wycofania zapisu w przypadku publikacji suplementu do Prospektu (zob. punkt "*Suplementy do Prospektu*" powyżej)), nie może zawierać żadnych zastrzeżeń i jest wiążący dla osoby, która go złożyła, do momentu przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty lub do dnia odwołania Oferty.

Każdy inwestor będzie zobowiązany do wskazania w formularzu zapisu wszystkich wymaganych informacji oraz do złożenia wszystkich wymaganych oświadczeń i upoważnień, w tym upoważnienia dla Agenta Oferującego i firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy do przekazania informacji stanowiących tajemnicę zawodową, obejmujących informacje dotyczące zapisu na Akcje Oferowane, w zakresie wymaganych dla Oferty lub Dopuszczenia, oraz upoważnienia dla Agenta Oferującego i Spółki oraz Akcjonariuszy Sprzedających do otrzymywania takich informacji.

Uznaje się, że składając zapis, w zakresie dozwolonym obowiązującymi przepisami prawa, każdy z potencjalnych inwestorów oświadczy że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu i tłumaczenia podsumowania Prospektu; (ii) zapoznał się z treścią Statutu Spółki; (iii) potwierdza, że żadna osoba trzecia nie została upoważniona do udzielania informacji ani składania oświadczeń dotyczących Spółki lub Akcjonariuszy Sprzedających (innych niż zawarte w Prospekcie), a w przypadku udzielenia takich informacji lub złożenia takich oświadczeń nie należy na nich polegać jako na udzielonych lub złożonych z upoważnienia Spółki, Akcjonariuszy Sprzedających lub Współprowadzących Księgę Popytu; (iv) akceptuje warunki Oferty, w tym zasady przydziału Akcji Oferowanych; (v) wyraża zgodę na przydział Akcji Oferowanych na warunkach określonych w Prospekcie, a w szczególności akceptuje przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w zapisie złożonym przez danego inwestora lub na nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych na warunkach określonych w Prospekcie; (vi) potwierdza, że wszelkie inwestycje w akcje, w tym Akcje Oferowane, wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym takim jak utrata zainwestowanych środków lub ich części lub że dana inwestycja może nie być odpowiednia, uwzględniając wiedzę i doświadczenie inwestora; oraz (vii) wyraża zgodę na przetwarzanie informacji dotyczących złożonego zapisu objętych tajemnicą zawodową w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty (wyłącznie w odniesieniu do Inwestorów Instytucjonalnych).

Ponadto, każdy Inwestor Indywidualny będzie zobowiązany w formularzu zapisu do: (i) udzielenia nieodwołalnego pełnomocnictwa podmiotowi przyjmującemu zapisy na Akcje Oferowane do niezwłocznego przeprowadzenia (w przypadku takiej instrukcji ze strony Agenta Oferującego) przeniesienia zwrotnego Akcji Oferowanych zapisanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Inwestora Indywidualnego, w przypadku podjęcia przez Głównego Akcjonariusza Sprzedającego decyzji o odwołaniu Oferty w okresie pomiędzy dniem złożenia zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW a dniem zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) wydania dyspozycji blokady Akcji Oferowanych od momentu zapisania ich na rachunku Inwestora Indywidualnego do godziny 7:00 czasu lokalnego w Warszawie w dniu 25 maja 2021 roku (lub do innego dnia i innej godziny, jeśli zostaną one zmienione oraz wskazane w jakimkolwiek suplemencie lub komunikacie aktualizującym do Prospektu).

W przypadku gdy formularz zapisu (w stosownych przypadkach) nie zawiera któregokolwiek z powyższych elementów lub innych niezbędnych informacji, pełnomocnictwo nie zostanie udzielone lub nie zostanie wydana dyspozycja zablokowania Akcji Oferowanych, lub w przypadku innych brakujących lub niewłaściwie wskazanych w formularzu informacji lub udzielenia w formularzu nieprawdziwych lub niepoprawnych informacji, złożony przez inwestora formularz zapisu może zostać uznany za nieważny. Wszystkie skutki, w tym nieważność formularzy zapisów, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularzy zapisów na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosić będą inwestorzy. Inwestorzy nie będą ponosić żadnych dodatkowych kosztów ani płacić dodatkowych podatków w związku ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane poza ewentualnymi kosztami związanymi z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych (chyba że inwestor posiada już taki rachunek).

Informacje dotyczące podatków znajdują się w rozdziale 17 „Opodatkowanie” („Taxation”).

14.9.1 *Inwestorzy Indywidualni*

Przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym będzie realizowany za pośrednictwem systemu GPW, w związku z czym Inwestorzy Indywidualni zainteresowani złożeniem zapisów na Akcje Oferowane muszą posiadać rachunki papierów wartościowych otwarte w firmie inwestycyjnej, w której dany Inwestor Indywidualny będzie składał zapis na Akcje Oferowane i która wchodzi w skład Konsorcjum Detalicznego. Inwestorzy Indywidualni zamierzający złożyć zapisy na Akcje Oferowane, którzy nie posiadają rachunków papierów wartościowych, powinni otworzyć takie rachunki przed złożeniem zapisu.

Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy w Polsce po Cenie Maksymalnej, wskazując liczbę Akcji Oferowanych, które zamierzają nabyć w ramach Oferty. Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy wyłącznie w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w punktach obsługi klienta Agenta Oferującego i innych firm inwestycyjnych oraz upoważnionych banków w Polsce przyjmujących zapisy (łącznie z Agentem Oferującym określanymi jako **Konsorcjum Detaliczne**) zgodnie z ich wewnętrznymi procedurami oraz postanowieniami umów dotyczących prowadzenia rachunków papierów wartościowych klientów przez Agenta Oferującego lub inne firmy inwestycyjne/banki, przed zakończeniem okresu przyjmowania zapisów na akcje dla Inwestorów Indywidualnych.

Szczegółowa lista firm inwestycyjnych/banków należących do Konsorcjum Detalicznego i wykaz punktów obsługi klienta Konsorcjum Detalicznego, w których będą przyjmowane zapisy, zostanie udostępniona przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na akcje dla Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki

(www.pepcogroup.eu) w ten sam sposób, co Prospekt, oraz, dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl).

Inwestorzy Indywidualni mogą złożyć więcej niż jeden zapis na Akcje Oferowane, pod warunkiem że maksymalna liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem na akcje złożonym przez jednego Inwestora Indywidualnego w jednym zapisie nie przekracza 5.000.000 Akcji Oferowanych. Zapis obejmujący większą liczbę Akcji Oferowanych niż 5.000.000 Akcji Oferowanych będzie uznany za zapis na 5.000.000 Akcji Oferowanych. Zapisy nieopłacone w całości lub na nieprawidłowo wypełnionych formularzach zapisu będą uznane za nieważne. Wszystkie konsekwencje złożenia nieprawidłowego lub niekompletnego zapisu będzie ponosił Inwestor Indywidualny składający taki zapis.

Wszelkie zapisy na Akcje Oferowane złożone przez Inwestora Indywidualnego z ceną inną niż Cena Maksymalna będą uznane za nieważne.

Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane jedynie od potencjalnych inwestorów, którzy w momencie składania zapisów (przed zakończeniem okresu składania zapisów na akcje dla Inwestorów Indywidualnych) będą posiadali otwarte rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze w podmiotach wybranych według swojego uznania, które posiadają zezwolenie na świadczenie takich usług na terytorium Polski i są członkami Konsorcjum Detalicznego.

Zapisy na akcje przez Internet i przez telefon będą przyjmowane od Inwestorów Indywidualnych, którzy posiadają umowę prowadzenia rachunku maklerskiego (lub umowę podobnego rodzaju) z członkiem Konsorcjum Detalicznego i pod warunkiem, że taka umowa zawiera postanowienia dotyczące możliwości składania zapisów na akcje przez Internet lub przez telefon. Takie zapisy na akcje będą przyjmowane zgodnie z taką umową, wewnętrznymi regulacjami danego członka Konsorcjum Detalicznego oraz technicznymi wymogami korzystania z aplikacji internetowej udostępnionej w celu składania zapisów na akcje.

Na podstawie przyjętych zapisów, członkowie Konsorcjum Detalicznego będący uczestnikami giełdy złożą w imieniu Inwestorów Indywidualnych zapis na Akcje Oferowane za pośrednictwem systemu GPW. Firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy są odpowiedzialne za poprawne przekazanie zleceń do systemu GPW. Formularz zapisu na akcje będzie zawierał pełnomocnictwo dla firmy inwestycyjnej upoważniające ją do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w imieniu danego Inwestora Indywidualnego.

Aby uzyskać informacje dotyczące szczegółowych zasad regulujących składanie zapisów przez Inwestorów Indywidualnych, w szczególności (i) dokumentów wymaganych, jeżeli zapis jest składany przez przedstawiciela ustawowego, pełnomocnika lub jakąkolwiek inną osobę działającą w imieniu inwestora, oraz (ii) możliwości składania zapisów w formie innej niż forma pisemna (np. przez Internet), Inwestorzy Indywidualni powinni skontaktować się z członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych.

[...]

14.10 Płatność za Akcje Oferowane

Płatności za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

14.10.1 *Inwestorzy Indywidualni*

Inwestorzy Indywidualni składający zapis na Akcje Oferowane są zobowiązani zapłacić za te Akcje Oferowane najpóźniej w momencie złożenia zapisu. Płatności powinny być dokonywane w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, w odniesieniu do których taki Inwestor Indywidualny składa swój zapis, oraz Ceny Maksymalnej. Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych polskich, zgodnie z regulaminem danego członka Konsorcjum Detalicznego – w przypadku Inwestorów Indywidualnych – przyjmującego zapis na Akcje Oferowane.

Płatność za Akcje Oferowane objęte zapisem zostanie zablokowana po złożeniu zapisu. Żadne uprzednio nierozliczone należności nie mogą być zaliczone na poczet płatności za Akcje Oferowane. Zapis złożony przez Inwestora Indywidualnego, który nie został w całości opłacony lub nie został opłacony w terminie, zostanie uznany za nieważny. Zapisy na Akcje Oferowane mogą być opłacone z wykorzystaniem środków pieniężnych znajdujących się na rachunku inwestycyjnym inwestora jedynie poprzez wykorzystanie środków pieniężnych takiego inwestora niepodlegających ograniczeniom, znajdujących się na jego rachunku papierów wartościowych. Jeżeli środki pieniężne znajdujące się na rachunku są niewystarczające, zapis nie zostanie zaakceptowany.

[...]

14.11 Przydział Akcji Oferowanych

Wszelkie decyzje dotyczące: (i) liczby Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów, oraz (ii) przydziału Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym, będą miały charakter uznaniowy i będą podejmowane przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego, po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

Po podaniu do wiadomości publicznej ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów, Główny Akcjonariusz Sprzedający zastrzega sobie prawo do dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów, po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów i po konsultacji z Agentem Oferującym, z zastrzeżeniem że przesunięte mogą zostać jedynie: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte należycie złożonymi i opłaconymi zapisami, lub (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylecia się od skutków prawnych złożonych zapisów, zgodnie z obowiązującymi postanowieniami Prospektu. Takie działania nie będą mieć wpływu na ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

14.11.1 *Inwestorzy Indywidualni*

Techniczny przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym zostanie przeprowadzony za pośrednictwem systemu GPW na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Agentem Oferującym, Spółką i GPW zgodnie z należycie złożonymi i opłaconymi zapisami.

Jeżeli liczba Akcji Oferowanych objętych zapisami złożonymi przez Inwestorów Indywidualnych (które pozostają ważne do sesji rozliczeniowej GPW dla Inwestorów Indywidualnych) będzie wyższa niż liczba Akcji Oferowanych, które zostaną ostatecznie zaoferowane w ramach Oferty Inwestorom Indywidualnym, liczba Akcji Oferowanych zostanie proporcjonalnie zredukowana.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych (po ewentualnej proporcjonalnej redukcji) zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych.

Akcjonariusze Sprzedający nie będą traktować w sposób preferencyjny ani dyskryminować Inwestorów Indywidualnych w odniesieniu do przydziału Akcji Oferowanych.

Inwestorzy Indywidualni otrzymają zwrot nadpłat, jeżeli Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych będzie niższa niż Cena Maksymalna. Ponadto Inwestorzy Indywidualni, którzy nie otrzymali przydziału żadnych Akcji Oferowanych, lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały zredukowane, lub których zapisy na Akcje Oferowane były nieważne lub których zapisy obejmowały więcej niż 5.000.000 Akcji Oferowanych i zostały uznane za zapisy na 5.000.000 Akcji Oferowanych, lub którzy w sposób ważny wycofali swoje zapisy na warunkach określonych w Prospekcie, otrzymają zwrot swoich płatności.

Zwroty będą dokonywane na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych wykorzystanego do złożenia zapisu zgodnie z procedurami obowiązującymi u danego członka Konsorcjum Detalicznego w ciągu siedmiu dni od, odpowiednio, Dnia Przydziału, daty ogłoszenia odwołania Oferty lub skorzystania przez Inwestora Indywidualnego z przysługującego mu prawa do wycofania złożonego przez niego zapisu na akcje w związku z publikacją suplementu do Prospektu (zob. punkt „*Suplementy do Prospektu*” powyżej). Wszystkie nadpłaty zostaną zwrócone bez żadnych rekompensat, odsetek lub ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów Indywidualnych w związku ze składaniem zapisów na Akcje Oferowane.

Inwestorzy Indywidualni uczestniczący w Ofercie będą mogli uzyskać informację na temat liczby przydzielonych im Akcji Oferowanych u odpowiedniego członka Konsorcjum Detalicznego prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych, na którym Akcje Oferowane zostały zapisane zgodnie z obowiązującymi regulacjami i umową (umowami) zawartą (zawartymi) z danym Inwestorem Indywidualnym.

[...]

14.12 Rejestracja Akcji w depozycie papierów wartościowych i rozliczenie Oferty

Zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami prawa, wszystkie Akcje, w tym Akcje Oferowane, zostaną zdematerializowane (zarejestrowane w formie elektronicznej) i będą rozliczane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (**KDPW**) z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, Polska, który jest centralną izbą rozliczeniową i prowadzącym depozyt papierów wartościowych w Polsce. Wszystkie Akcje będą miały formę zdematerializowaną; w związku z tym akcjonariusze mogą posiadać je jedynie za pośrednictwem swoich rachunków inwestycyjnych/zbiornych rachunków papierów wartościowych otwartych i prowadzonych przez firmy inwestycyjne i banki/banki powiernicze, którzy są uczestnikami KDPW. Spółka zamierza złożyć wniosek do KDPW

o rejestrację wszystkich Akcji, w tym Akcji Oferowanych, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Akcjom został nadany główny kod ISIN: NL0015000AU7, pod którym zostaną one docelowo zarejestrowane i będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Na potrzeby rozliczenia Oferty Detalicznej (Oferty dla Inwestorów Indywidualnych) za pośrednictwem KDPW, części Akcji Sprzedawanych, będących przedmiotem Oferty Detalicznej zostanie nadany tymczasowy kod ISIN.

Dostarczenie Akcji Oferowanych na rachunek inwestycyjny danego inwestora odbędzie się za pośrednictwem systemu KDPW zgodnie ze standardowymi procedurami KDPW mającymi zastosowanie do rozliczania ofert publicznych akcji.

Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, z których przyjęto zlecenia. Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty, przydział Akcji Oferowanych realizowany za pośrednictwem systemu GPW na rzecz Inwestorów Indywidualnych zostanie rozliczony nie później niż w ciągu jednego dnia roboczego.

Agent Oferujący wystawi instrukcje rozrachunku lub transferu w celu przeniesienia Akcji Oferowanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i poprawne, a firma inwestycyjna lub bank działający w charakterze powiernika prowadzące rachunek papierów wartościowych Inwestora Instytucjonalnego dostarczy KDPW odpowiednią instrukcję rozrachunku lub transferu).

Po dokonaniu przydziału oraz po podjęciu stosownych uchwał przez Zarząd KDPW, Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów. Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z odpowiednim Współprowadzącym Księgę Popytu w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących procedury rozliczania przydzielonych im Akcji Oferowanych.

Jeżeli dane podane przez inwestora na potrzeby przeniesienia Akcji Oferowanych będą niekompletne lub niepoprawne, taki inwestor musi liczyć się z tym, że przeniesienie Akcji Oferowanych na jego rachunek papierów wartościowych nastąpi w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez niego danych.

Ani Globalni Współkoordynatorzy, ani Agent Oferujący, ani członkowie Konsorcjum Detalicznego, ani Akcjonariusze Sprzedający, ani Spółka nie ponoszą odpowiedzialności za nieudane przeniesienie Akcji Oferowanych wynikające z faktu, że dane wskazane przez inwestora na potrzeby przeniesienia Akcji Oferowanych okazały się niekompletne lub niepoprawne.

Jeżeli niemożliwe będzie przeniesienie Akcji Oferowanych przydzielonych Inwestorowi Instytucjonalnemu na rachunek papierów wartościowych wskazany przez takiego inwestora, Akcje Oferowane zostaną tymczasowo zdeponowane na rachunkach lub w rejestrach prowadzonych przez Agenta Oferującego.

Spółka opublikuje informację o zarejestrowaniu Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami i praktyką rynkową w Holandii i w Polsce.

14.13 Publiczne ogłoszenie wyników Oferty

Spółka ogłosi wyniki Oferty w ciągu 14 dni od Dnia Przydziału w sposób zgodny z obowiązującymi regulacjami oraz praktyką rynkową w Holandii i w Polsce. Wyniki Oferty zostaną opublikowane na stronie internetowej Spółki (www.pepcogroup.eu).

14.14 Oferta Prywatna skierowana do Głównych Wierzycieli

Pod warunkiem przeprowadzenia Oferty, Główny Akcjonariusz Sprzedający zaoferował do 29.531.553 Akcji na rzecz znaczących pożyczkodawców i kredytodawców z tytułu Kredytów SEAG 1/2L oraz niektórych innych umów kredytu lub pożyczki zawartych przez Steinhoff Finance Holding GmbH (będącymi podmiotami niepowiązanymi z Grupą Steinhoff posiadających ponad około 0,75% łącznych zobowiązań z ich tytułu) (**Główni Wierzyciele**) za Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. W tym celu, w dniu 4 maja 2021 r., Główny Akcjonariusz Sprzedający i Główni Wierzyciele (lub podmioty przez nich wskazane) zawarli umowy inwestycyjne, które regulują wzajemne zobowiązania stron w stosunku do oferty i kupna/sprzedaży Akcji. Sprzedaż Akcji przez Głównego Akcjonariusza Sprzedającego na rzecz Głównych Wierzycieli (lub podmiotów przez nich wskazanych) zostanie dokonana w formie transakcji pakietowych na GPW, które zostaną przeprowadzone w Dniu Rozpoczęcia Notowań; a ich rozliczenie planowane jest na drugi dzień roboczy po Dniu Rozpoczęcia Notowań.

14.15 Notowanie Akcji na giełdzie

Przed przeprowadzeniem Oferty Akcje nie były przedmiotem obrotu na rynku publicznym i na dzień sporządzenia Prospektu Akcje nie są przedmiotem notowania na żadnym rynku regulowanym ani na rynku równoważnym. Na podstawie Prospektu, Spółka zamierza złożyć wniosek do GPW o dopuszczenie wszystkich istniejących Akcji w jej kapitale zakładowym (tj. 575.000.000 Akcji), do obrotu na rynku regulowanym w systemie notowań ciągłych.

Dopuszczenie do obrotu i notowanie Akcji na GPW wymaga m.in.: (i) zawarcia umowy pomiędzy Spółką a KDPW dotyczącej rejestracji Akcji w depozycie prowadzonym przez KDPW oraz (ii) podjęcia przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji do obrotu oraz o notowaniu Akcji na GPW. Zamiarem Spółki jest, aby w przypadku braku jakichkolwiek nieprzewidzianych okoliczności obrót Akcjami na GPW rozpoczął się w ciągu około jednego tygodnia od Dnia Przydziału. Powyższe uchwały mogą zostać podjęte, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w obowiązujących przepisach prawa oraz odpowiednich regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi dotyczące minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie i odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym). Spółka przewiduje, że w planowanym dniu podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW Spółka będzie spełniała wszystkie kryteria dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, a następnie wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Jeżeli Spółka nie spełni kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie się ubiegała o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW; natomiast w żadnym przypadku Spółka nie będzie ubiegała się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu, a Oferta może zostać odwołana.

Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności od niej niezależnych, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nastąpi w terminie innym niż pierwotnie zakładany. Ponadto, ze względu na okres czasu pomiędzy terminem składania zapisów przez inwestorów a Dniem Rozpoczęcia Notowań (zob. pkt „Przewidywany harmonogram Oferty”), który może być dłuższy niż w innych jurysdykcjach, inwestorzy będą narażeni w tym czasie na brak płynności. Jakikolwiek transakcje dotyczące Akcji Oferowanych dokonywane przed rozpoczęciem obrotu na GPW będą odbywały się na wyłączne ryzyko dokonujących ich inwestorów.

Żaden podmiot nie zobowiązał się w żaden sposób do zapewnienia płynności akcji. Osoby trzecie nie złożyły żadnych publicznych ofert przejęcia w odniesieniu do kapitału zakładowego Spółki w ciągu poprzedniego i bieżącego roku obrotowego. Spółka rozważy powołanie animatora rynku po zakończeniu Oferty.

Spółka opublikuje informację o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW po otrzymaniu wymaganych uchwał GPW zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz praktyką rynkową w Holandii i w Polsce.

14.16 Agent Oferujący

Spółka i Akcjonariusze Sprzedający powołali BM PKO BP z siedzibą w Warszawie, Polska do działania w roli Agenta Oferującego w odniesieniu do Akcji Oferowanych dla celów Oferty, rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW.