

NIE PODLEGA ROZPOWSZECHNIANIU, PUBLIKACJI ANI DYSTRYBUCJI, W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, NA TERYTORIUM, DO ALBO ZE STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, KANADY, AUSTRALII, JAPONII LUB REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ JURYSDYKCJI, W KTÓREJ TAKA DYSTRYBUCJA STANOWIŁABY NARUSZENIE PRAWA.

REKLAMA. Niniejsze ogłoszenie stanowi reklamę w rozumieniu dla celów Rozporządzenia UE 2017/1129 („**Rozporządzenie Prospektowe**”) związaną z zamiarem Spółki (zgodnie z definicją poniżej) do przeprowadzenia Oferty (zgodnie z definicją poniżej) oraz Dopuszczenia (zgodnie z definicją poniżej). Niniejsze ogłoszenie nie jest prospektem ani ofertą sprzedaży akcji w jakiegokolwiek jurysdykcji, w tym na terytorium lub do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Australii, Japonii lub Republiki Południowej Afryki.

Niniejsze ogłoszenie jak również zawarte w nim informacje nie mogą stanowić podstawy żadnej oferty ani zobowiązania w jakiegokolwiek jurysdykcji, jak również nie należy się na nich opierać w związku z takimi ofertami lub zobowiązaniami. Inwestorzy powinni nabywać lub zapisywać się na akcje, o których mowa w niniejszym ogłoszeniu, wyłącznie na podstawie informacji zawartych w ostatecznej wersji prospektu (zwanego dalej „**Prospektem**” i obejmującego również ewentualne suplementy do prospektu), z uwzględnieniem określonych w nim czynników ryzyka, który został dzisiaj opublikowany przez Spółkę (zgodnie z definicją poniżej), która zostanie dzisiaj ustanowiona pierwotną dominującą spółką holdingową wobec Pepco Group Limited i jej podmiotów zależnych w związku z ofertą („**Oferta**”) akcji zwykłych w kapitale zakładowym Spółki (zgodnie z definicją poniżej) („**Akcje**”) oraz dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (zgodnie z definicją poniżej) („**Dopuszczenie**”). Prospektu wraz z tłumaczeniem jego podsumowania na język polski jest dostępny na stronie internetowej Grupy (zgodnie z definicją poniżej) pod adresem <https://www.pepcogroup.eu/>, a także, jedynie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie ([www.bm.pkobp.pl](http://www.bm.pkobp.pl)), w każdym przypadku z pewnymi ograniczeniami dostępu. Zatwierdzenia Prospektu nie należy rozumieć jako rekomendacji dla Akcji lub Spółki (zgodnie z definicją poniżej). Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać ww. prospekt przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w papiery wartościowe Spółki (zgodnie z definicją poniżej).

## PEPCO Group

5 maja 2021 r.

**Pepco Group B.V. publikuje prospekt i rozpoczyna Pierwszą Ofertę Publiczną do 102.718.447 akcji zwykłych z Ceną Akcji Oferowanych w przedziale od 38 zł do 46 zł za Akcję.**

**Cena Maksymalna w zapisach dla Inwestorów Indywidualnych wynosi 46 zł za Akcję, co przekłada się na implikowaną uśrednioną wartość Spółki (ang. *equity value*) na poziomie 24,15 mld zł.**

**Pepco Group B.V., (która przed Dniem Ustalenia Ceny, tak jak zdefiniowano poniżej, ma zostać przekształcona w publiczną spółkę akcyjną - *naamloze vennootschap* - pod firmą “Pepco Group N.V.”, dalej jako “Spółka”, a wraz z jej skonsolidowanymi podmiotami zależnymi “Pepco Group” lub “Grupa”)**

**Pepco Group, posiadająca i zarządzająca wiodącą siecią wielobranżowych sklepów dyskontowych w Europie, obsługująca ponad 50 milionów klientów miesięcznie w ponad 3200 sklepach w 16 krajach, w dniu dzisiejszym opublikowała Prospekt dotyczący pierwszej oferty publicznej akcji zwykłych Spółki oraz dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

### **Najważniejsze informacje o ofercie**

- Przedmiotem oferty publicznej jest nie więcej niż 102.718.447 akcji Spółki (Akcje Oferowane), stanowiących 17,9% kapitału zakładowego Spółki w chwili Dopuszczenia do Obrotu.

- Akcje Oferowane są oferowane po cenie w przedziale od 38 zł do 46 zł, co przekłada się na implikowaną wartość Spółki (ang. *equity value*) na poziomie od 21,85 mld zł do 26,45 mld zł (4,8 - 5,8 mld euro).
- Liczba Akcji Oferowanych może zostać zwiększona w ramach opcji dodatkowego przydziału do maksymalnie 118.126.214 Akcji (Opcja Dodatkowego Przydziału).
- Zapisy na akcje od Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą po Cenie Maksymalnej ustalonej na 46 zł za Akcją Oferowaną (Cena Maksymalna) w dniach od 6 do 13 maja 2021, w punktach obsługi klientów Konsorcjum Detalicznego (szczegóły poniżej).
- Ostateczna cena Akcji Oferowanych i liczba Akcji Oferowanych zostaną ustalone na podstawie budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych (budowanie Księgi Popytu), w dniu 14 maja (lub w zbliżonym terminie) (Dzień Ustalenia Ceny).
- Spółka spodziewa się, że niezwłocznie po Dopuszczeniu do Obrotu, w wolnym obrocie znajdą się akcje reprezentujące 17,9% kapitału zakładowego Spółki (przy założeniu niewykonania Opcji Dodatkowego Przydziału).

Komentując dzisiejsze wydarzenie, Andy Bond, Dyrektor Generalny (CEO) Pepco Group powiedział:

*„Publikacja naszego prospektu to kolejny ważny krok w kierunku wprowadzenia Pepco Group na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie”.*

*„Działamy w bardzo atrakcyjnym sektorze dyskontów detalicznych i jesteśmy pewni, że wszystkie nasze marki, tak bardzo lubiane przez klientów, mają przed sobą znaczący potencjał wzrostu. Grupa ma jasno przyjętą strategię, zakładającą zwiększenie w perspektywie długoterminowej liczby sklepów PEPCO i Dealz w całej Europie o ponad 8000.*

*„Kontynuujemy inwestowanie w naszą działalność, co pozwala nam stale ulepszać naszą wiodącą ofertę dla klientów, zapewniać klientom najniższe ceny na każdym z rynków i rozbudowywać naszą infrastrukturę. Aby dalej zwiększać naszą rentowność zwracamy ściśle uwagę na koszty i dodatkowe efektywności towarzyszące wzrostowi.”*

*„Fakt, że obsługujemy ponad 50 milionów klientów miesięcznie świadczy o sile naszych marek detalicznych wspieranych przez naszą światowej klasy spółkę zaopatrzeniową Pepco Group Sourcing, pozyskującą towary po niskich kosztach.”*

*„Nasza poszerzona w ostatnim czasie Rada Dyrektorów wzmocni nas w procesie zarządzania i wniesie znaczące doświadczenie korporacyjne zdobyte zarówno na rynkach rozwiniętych, jak i rozwijających się, a także zapewni wsparcie w sprawach związanych z polityką rządową, regulacjami, jak również w kwestii szeroko pojętych spraw publicznych.”*

*„Dowiedliśmy historycznie, że potrafimy zapewnić wzrost prowadzonej działalności i czekamy na możliwość zaprezentowania się jako atrakcyjna inwestycja dla inwestorów instytucjonalnych, a w Polsce również dla inwestorów indywidualnych.”*

### **Informacje na temat Oferty**

Oferta obejmuje do 102.718.447 akcji istniejących sprzedawanych przez akcjonariuszy sprzedających, do których należą członkowie kadry zarządzającej Pepco Group (Mniejszościowi Akcjonariusze Sprzedający) i Pepco Holdco Limited (Główny Akcjonariusz Sprzedający) tj. podmiot kontrolowany przez koncern detaliczny z Republiki Południowej Afryki Steinhoff. Opcję Dodatkowego Przydziału udostępnia Główny Akcjonariusz Sprzedający. Spółka nie wyemituje żadnych nowych Akcji w związku z Ofertą i Dopuszczeniem do Obrotu.

Oferta publiczna skierowana jest do Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych w Polsce. Akcje Oferowane zostaną ponadto zaoferowane wybranym zagranicznym Inwestorom Instytucjonalnym (z oraz spoza Stanów Zjednoczonych). Przewiduje się, że Inwestorom Indywidualnym zaoferowanych zostanie do 5% łącznej liczby Akcji Oferowanych.

Biorąc pod uwagę Cenę Maksymalną Akcji Oferowanych, zakładane wpływy brutto z Oferty będą wynosiły 4,725 mld zł a w przypadku sprzedaży wszystkich Akcji Oferowanych (w tym wszystkich akcji dostępnych w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału), łączne wpływy brutto z Oferty wyniosą od około 4,488 mld zł (1,0 mld euro) do około 5,433 mld zł (1,2 mld euro).

W zależności od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, składu inwestorów nabywających Akcje w ramach Oferty i przy założeniu niewykonania Opcji Dodatkowego Przydziału, udział akcji Spółki, które będą w wolnym obrocie po Ofercie będzie wynosił 17,9% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający zobowiązali się do nieemitowania lub niesprzedawania kolejnych akcji Spółki (ang. *lock-up*) przez okres 180 dni od Dnia Rozpoczęcia Notowań. Ograniczenia związane ze sprzedażą akcji podlegają pewnym zwyczajowym wyjątkom i można je uchylić jedynie za uprzednią pisemną zgodą wszystkich Globalnych Współkoordynatorów. Dodatkowo każdy z Mniejszościowych Akcjonariuszy Sprzedających zobowiązał się do niesprzedawania akcji Spółki do 1 stycznia 2023 r., kiedy to każdy z nich będzie mógł sprzedać dwie trzecie akcji posiadanych na Dzień Rozpoczęcia Notowań. Ich zobowiązanie do niesprzedawania pozostałych akcji upłynie z dniem 1 stycznia 2024 r. Podobnie jak w przypadku Spółki i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego ograniczenia dotyczące sprzedaży akcji przez Mniejszościowych Akcjonariuszy Sprzedających podlegają pewnym zwyczajowym wyjątkom i można je uchylić jedynie za zgodą wszystkich Globalnych Współkoordynatorów (w odniesieniu do okresu 365 od Dnia Rozpoczęcia Notowań) oraz Spółki.

### **Zapisy i przydział akcji**

Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty, zapisy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane od 6 do 13 maja 2021, do godz. 17:00 czasu środkowoeuropejskiego. Inwestorzy Indywidualni mogą składać zapisy wielokrotnie, przy czym liczba akcji w jednym zapisie nie może przekraczać 5.000.000 akcji. Zapisy mogą być składane osobiście, telefonicznie bądź przez Internet.

Zapisy od Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane po Cenie Maksymalnej, która została ustalona na 46 zł za Akcję Oferowaną. Cena Akcji Oferowanych i liczba Akcji Oferowanych zostaną określone po przeprowadzeniu budowy Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Informacje o Cenie Akcji Oferowanych i liczbie Akcji Oferowanych zostaną opublikowane 14 maja 2021 (lub w zbliżonym terminie).

W celu ułatwienia Inwestorom Indywidualnym udziału w Ofercie, stworzone zostało Konsorcjum Detaliczne, w skład którego wchodzi domy maklerskie na terenie Polski. Do złożenia zapisu konieczne jest posiadanie rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim wchodzącym w skład Konsorcjum Detalicznego.

Lista członków Konsorcjum Detalicznego wraz z listą placówek, w których będą przyjmowane zapisy na akcje Spółki, udostępniona zostanie przed rozpoczęciem zapisów na stronie internetowej [www.pepcogroup.eu/investors](http://www.pepcogroup.eu/investors) oraz [www.bm.pkobp.pl](http://www.bm.pkobp.pl)

Proces budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych planowany jest od 5 do 13 maja, a zapisy w tej kategorii inwestorów będą przyjmowane od 14 do 18 maja 2021 r.

Funkcję Globalnych Współkoordynatorów pełnią w przypadku Oferty Goldman Sachs Bank Europe SE i J.P. Morgan A.G. (w tym i każdym innym charakterze występujący jako Globalni Współkoordynatorzy). Barclays Bank Ireland PLC, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie i Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie występują w Ofercie jako Współprowadzący Księgę Popytu (Współprowadzący Księgę Popytu i wraz z Globalnymi Współkoordynatorami „Gwarantujący”). Pekao Investment Banking S.A. i Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie Pekao są współzarządzającymi Księgą Popytu w Ofercie. ING Bank N.V. i Trigon Dom Maklerski S.A. występują jako współmenedżerowie Oferty.

Harmonogram Oferty przewiduje, że akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych w dniu 21 maja 2021 r. (albo w zbliżonym terminie), a Inwestorów

Instytucjonalnych w dniu 25 maja 2021 r. (albo w zbliżonym terminie). Przewidywany Dzień Rozpoczęcia Notowań akcji Spółki na GPW to 26 maja 2021 (albo w zbliżonym terminie).

#### Przewidywany harmonogram oferty

5-13 maja 2021 r.	Budowa Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
<b>6-13 maja 2021 (do godz. 17:00 czasu obowiązującego w Warszawie)</b>	<b>Przyjmowanie zapisów Inwestorów Indywidualnych</b>
14 maja 2021 r. (lub w zbliżonym terminie)	Publikacja Ceny Akcji Oferowanych i ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów
14-18 maja 2021 r.	Przyjmowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych
21 maja 2021 r. (albo w zbliżonym terminie)	Zapisanie akcji na rachunkach inwestycyjnych Inwestorów Indywidualnych
25 maja 2021 r.	Przewidywany termin zapisania akcji na rachunkach inwestycyjnych Inwestorów Instytucjonalnych
26 maja 2021 r. (albo w zbliżonym terminie)	Przewidywany Dzień Rozpoczęcia Notowań na GPW

\*\*\*

#### Podstawowe informacje o Pepco Group

Pepco Group posiada i zarządza paneuropejską wieloformatową siecią dyskontowych sklepów wielobranżowych, pod markami PEPCO, Dealz oraz Poundland, obejmującą 3246 sklepów znajdujących się w 16 krajach (według stanu na dzień 31 marca 2021 r.). Sklepy Grupy oferują odzież, produkty wyposażenia dla domu ogólnego zastosowania, w tym zabawki i produkty sezonowe, a także produkty szybko zbywalne (*FMCG*, ang. *fast moving consumer goods*) w konkurencyjnych cenach. W skład Grupy Pepco wchodzi również przedsiębiorstwo PGS zajmujące się zaopatrzeniem sklepów Grupy w towary.

- W roku obrotowym zakończonym 30 września 2020 r., przychody Pepco Group wzrosły do 3,5 mld euro. Ambicją Grupy jest zdobycie pozycji wiodącej sieci dyskontowych sklepów wielobranżowych w Europie. Celem jest osiągnięcie wyniku EBITDA<sup>1</sup> przekraczającego 1 miliard euro w ciągu 5-7 lat, poprzez dalsze wzmocnienie wiodącej pozycji na rynku i planowane ponad trzykrotne zwiększenie liczby sklepów, posiadanych i zarządzanych przez Grupę.

Grupa zaspokaja potrzeby swojej podstawowej grupy klientów, którymi są dbające o portfel rodziny, poprzez dwie silne linie biznesowe działające w dwóch odrębnych segmentach operacyjnych:

- Segmentem oferującym produkty w zróżnicowanych cenach, z wiodącym udziałem odzieży dla całej rodziny (ze szczególnym naciskiem na odzież dziecięcą), produkty wyposażenia wnętrz, zabawki i produkty sezonowe za pośrednictwem sklepów prowadzonych pod marką PEPCO, tworzących wiodącą sieć w Europie Środkowo-Wschodniej. Na koniec marca 2021 r. sieć obejmowała 2.229 sklepów w 13 krajach Europy Środkowo-Wschodniej i we Włoszech; oraz
- Segmentem oferującym produkty o ujednoliconych poziomach cenowych (ang. *a price-anchored segment*) działającym za pośrednictwem sklepów prowadzonych pod markami Poundland i Dealz. W sklepach sprzedawane są produkty szybko zbywalne (*FMCG*), produkty ogólnego przeznaczenia, produkty sezonowe i odzież. Poundland prowadzi działalność w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej od 1990 r. i według stanu na dzień 31 marca 2021 r. posiada tam 818 sklepów. Dealz został założony w 2011 r. w ramach międzynarodowej ekspansji Poundland i na dzień 31 marca 2021 r. prowadził 199 sklepów w Republice Irlandii, Hiszpanii i Polsce. Większe

<sup>1</sup> Podstawowa EBITDA obliczana jest bez uwzględniania zmian wynikających z MSSF 16.

sklepy Poundland oferują produkty szybko zbywalne (FMCG), ubrania i inne produkty ogólnego przeznaczenia, a sklepy Dealz i mniejsze sklepy Poundland oferują artykuły szybko zbywalne (FMCG) oraz produkty ogólnego przeznaczenia.

W okresie ostatnich trzech lat obrotowych, do 30 września 2020 r., Grupa Pepco otwierała ponad 300 sklepów netto rocznie. Biorąc pod uwagę sukces Dealz w Polsce i Hiszpanii, począwszy od roku obrotowego 2022 Grupa planuje otwierać co najmniej 70 sklepów tej marki rocznie. Grupa ma jasną, charakteryzującą się niskim poziomem ryzyka strategię ekspansji sieci sklepów i zamierza średnim terminie jeszcze ją przyspieszyć, zarówno na rynkach, na których jest już obecna, jak i w nowych regionach. Sukces, jaki przyniosło wejście na rynki Włoch i Serbii potwierdza, że model działalności przyjęty przez Grupę jest właściwy.

\*\*\*

Kontakt dla mediów:

Piotr Wojtaszek  
NBS Communications  
kom.: +48 500 202 355  
e-mail: [twojtaszek@nbs.com.pl](mailto:twojtaszek@nbs.com.pl)

Anna Krajewska  
NBS Communications  
kom.: +48 505 004 620  
e-mail: [akrajewska@nbs.com.pl](mailto:akrajewska@nbs.com.pl)

Rollo Head  
Finsbury Glover Hering  
+44 (0) 7768 994 987  
[rollo.head@fgh.com](mailto:rollo.head@fgh.com)

James Thompson  
Finsbury Glover Hering  
+44 (0) 7947 796 965  
[james.thompson@fgh.com](mailto:james.thompson@fgh.com)

\*\*\*

---

*Treść niniejszego ogłoszenia została przygotowana przez Grupę i Grupa ponosi za nie wyłączną odpowiedzialność. Niniejsze ogłoszenie jest reklamą, a nie prospektem dla celów Rozporządzenia UE 2017/1129.*

*Informacje zawarte w niniejszym ogłoszeniu mają charakter wyłącznie poglądowy i mogą nie być pełne i kompletne. Informacje zawarte w niniejszym ogłoszeniu mogą ulec zmianie i nie mogą być wykorzystywane jako podstawa dla jakichkolwiek decyzji czy celów ani nie należy polegać na ich rzetelności, prawidłowości ani kompletności.*

*Niniejsze ogłoszenie nie podlega publikacji ani dystrybucji, bezpośrednio czy pośrednio, na terytorium lub do Stanów Zjednoczonych Ameryki. Niniejsze ogłoszenie oraz związana z nim oferta papierów wartościowych mogą być ograniczone przepisami prawa w określonych jurysdykcjach, a odbiorcy niniejszego ogłoszenia powinni zasięgnąć informacji o takich ograniczeniach oraz ich przestrzegać. Nieprzestrzeżenie wspomnianych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych w danej jurysdykcji.*

*Niniejsze ogłoszenie nie stanowi ani nie jest częścią oferty lub zaproszenia do sprzedaży lub emisji Akcji lub innych papierów wartościowych, ani próby pozyskania oferty kupna lub zapisu na Akcje lub inne papiery wartościowe. W związku z tym ani niniejsze ogłoszenie, ani żadna jego część, ani fakt jego rozpowszechniania, nie stanowią podstawy ani nie można się na nich opierać w związku z jakąkolwiek umową. Inwestorzy powinni nabywać lub zapisywać się na akcje, o których mowa w niniejszym ogłoszeniu, wyłącznie na podstawie informacji zawartych w Prospekcie, który może zostać opublikowany przez Spółkę w odpowiednim momencie w związku z Ofertą i Dopuszczeniem. Przed złożeniem zapisu na Akcje lub ich nabyciem czytający niniejsze ogłoszenie powinni upewnić się, że w pełni rozumieją i akceptują czynniki ryzyka określone w Prospekcie w momencie jego publikacji.*

*Niniejsze ogłoszenie nie zawiera ani nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert kupna Akcji ani innych papierów wartościowych do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Australii, Japonii, Republiki Południowej Afryki ani do żadnej innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie są niezgodne z prawem. Akcje, o których*

mowa w niniejszym ogłoszeniu, nie mogą być oferowane ani sprzedawane na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub zaoferowane w ramach transakcji zwolnionej z wymogów rejestracyjnych określonych w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych albo nie podlegającej takim wymogom. Oferta i sprzedaż Akcji, których dotyczy niniejsze ogłoszenie, nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani odpowiednimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, obowiązującymi w Australii, Kanadzie, Japonii lub Republice Południowej Afryki. Z zastrzeżeniem określonych wyjątków Akcje nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Australii, Kanadzie, Japonii ani Republice Południowej Afryki, ani też na rzecz lub na rachunek obywateli Australii, Kanady, Japonii lub Republiki Południowej Afryki lub osób posiadających miejsce stałego zamieszkania lub siedzibę w tych krajach. W Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Japonii ani Republice Południowej Afryki nie zostanie przeprowadzona oferta publiczna papierów wartościowych opisana w niniejszym ogłoszeniu.

Niniejsze ogłoszenie jest przeznaczone i skierowane wyłącznie do osób w Rzeczypospolitej Polskiej („**Polska**”) będących osobami fizycznymi, osobami prawnymi i jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej („**Inwestorzy Indywidualni**”) oraz inwestorami instytucjonalnymi („**Inwestorzy Instytucjonalni**”), zgodnie z amerykańską Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z roku 1933 z późniejszymi zmianami („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”), oraz do osób w krajach członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego („**Kraje Członkowskie**”) innych niż Polska, będących „inwestorami kwalifikowanymi” w rozumieniu art. 2(e) Rozporządzenia Prospektowego (Rozporządzenie (UE) 2017/1129) („**Inwestorzy Kwalifikowani**”). W Wielkiej Brytanii niniejsze ogłoszenie jest rozpowszechniane tylko do i będzie przeznaczone jedynie dla inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2(e) Rozporządzenia Prospektowego, stanowiącego część prawa Wielkiej Brytanii na mocy ustawy o wystąpieniu z Unii Europejskiej z 2018 r. (ang. the European Union (Withdrawal) Act 2018), ze zmianami i uzupełnieniami (obejmującymi brytyjskie rozporządzenia w sprawie zmian dotyczących prospektów z 2019 r. (ang. Prospectus Amendment Regulations 2019) oraz rozporządzenie prospektowe z 2019 r. do ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. (ang. Financial Services and Market Act 2000 (Prospectus) Regulation 2019)), którzy są osobami posiadającymi doświadczenie zawodowe w sprawach dotyczących inwestycji i są objęci definicją „profesjonalnych inwestorów” w rozumieniu artykułu 19(5) zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 roku do ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. (ang. the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005) („**Zarządzenie**”), lub którzy są osobami prawnymi o wysokiej wartości netto, nie posiadającymi osobowości prawnej stowarzyszeniami i spółkami osobowymi o wysokiej wartości netto lub powiernikami funduszy o wysokiej wartości netto, objętymi postanowieniami artykułu 49(2)(a) do (d) Zarządzenia, oraz innymi osobami, którym tego rodzaju ogłoszenie może być przekazane (wszystkie takie osoby zwane są dalej łącznie „**Właściwymi Osobami**”). Wszelkie inwestycje lub działalność inwestycyjna, której dotyczy niniejsze ogłoszenie, są dostępne wyłącznie dla Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych w Polsce, Inwestorów Kwalifikowanych w Państwach Członkowskich innych niż Polska oraz Właściwych Osób w Wielkiej Brytanii i będą realizowane wyłącznie z tymi osobami. Osoby nie będące Inwestorami Indywidualnymi ani Inwestorami Instytucjonalnymi (w Polsce), Inwestorami Kwalifikowanymi (w Państwach Członkowskich innych niż Polska) ani Właściwymi Osobami (w Wielkiej Brytanii) nie powinny podejmować działań w związku z niniejszym ogłoszeniem lub jego treścią ani opierać się na nim.

Niniejsze ogłoszenie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które opierają się na obecnych oczekiwaniach lub przekonaniach, a także założeniach dotyczących wydarzeń przyszłych. Stwierdzenia dotyczące przyszłości można rozpoznać w ten sposób, że nie odnoszą się one jedynie do faktów z przeszłości lub teraźniejszości. Ponadto można je rozpoznać poprzez użycie terminów dotyczących przyszłości, a w szczególności: „przewidywać”, „target”, „oczekiwać”, „oszacować”, „zamierzać”, „planować”, „cel”, „sądzić”, „będzie”, „może”, „powinien”, „byłby”, „mógłby”, „jest przeświadczony”, a także tych samych terminów użytych w formie przeczącej lub innych formach, słów o podobnym znaczeniu lub porównywalnej terminologii, a także omówienia planów strategicznych, celów, przyszłych wydarzeń lub intencji. Stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą i często różnią się istotnie od rzeczywistych wyników. Nie należy nadmiernie opierać się na takich stwierdzeniach, ponieważ wyrażane są one jedynie na dzień wydania ogłoszenia i odzwierciedlają obecne stanowisko Pepco na temat rozwoju wydarzeń w przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości ze swej natury obarczone są szeregiem znanych i nieznanymi czynnikami ryzyka dotyczącymi przyszłych wydarzeń, a także innych czynników ryzyka, niepewności oraz założeń dotyczących działalności Grupy, wyników operacyjnych, sytuacji finansowej, płynności, perspektyw, rozwoju i strategii oraz mogą podlegać innym czynnikom, w wyniku których rzeczywiste wyniki, plany i cele Pepco będą się istotnie różnić od wyników, planów i celów określonych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Każdy ze współprowadzących księgę popytu, tj. Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan A.G., Barclays Bank Ireland PLC, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie i Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie (łącznie i osobno: „**Współprowadzący Księgę Popytu**”) wraz z ich odpowiednimi podmiotami powiązаныmi wyraźnie wyłącza wszelkie obowiązki lub

zobowiązania w zakresie aktualizowania, weryfikowania lub korygowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym ogłoszeniu, tak w przypadku powstania nowych informacji, jak i zajścia przyszłych zdarzeń lub w innych przypadkach.

Zakup Akcji w ramach planowanej Oferty powinien być dokonywany wyłącznie na podstawie informacji zawartych w ostatecznej wersji Prospektu, która zostanie opublikowana przez Spółkę w związku z Ofertą. Informacje zawarte w niniejszym ogłoszeniu mogą ulec zmianie. Zatwierdzenie Prospektu nie należy rozumieć jako poparcia dla nabywania akcji Spółki oferowanych w ramach Oferty i podlegających Dopuszczeniu.

Na harmonogram Oferty, w tym na datę Dopuszczenia, mogą mieć wpływ takie czynniki jak warunki rynkowe. Nie ma gwarancji, że dojdzie do Dopuszczenia, nie należy zatem opierać swoich decyzji finansowych na tym etapie na zamiarach Pepco w odniesieniu do Dopuszczenia. Dokonanie inwestycji, których dotyczy niniejsze ogłoszenie, może narazić inwestora na znaczne ryzyko utraty całej zainwestowanej kwoty. Osoby rozważające dokonanie takich inwestycji powinny skonsultować się z uprawnioną osobą specjalizującą się w doradztwie w zakresie takich inwestycji. Niniejsze ogłoszenie nie stanowi rekomendacji dotyczącej Oferty. Cena akcji może spaść lub wzrosnąć. Potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się z profesjonalnym doradcą w sprawie tego, czy Oferta jest odpowiednią inwestycją dla danej osoby.

W związku z Ofertą Akcji Współprowadzący Księgę Popytu oraz ich podmioty powiązane mogą objąć część Akcji w ramach Oferty jako pozycję główną i w związku z tym mogą zachować, nabyć lub zbyć na własny rachunek takie Akcje oraz wszelkie papiery wartościowe Pepco lub powiązane z nimi inwestycje, a także oferować zbycie takich papierów wartościowych lub innych inwestycji w związku z Ofertą lub w inny sposób. W związku z tym, odniesienia w Prospekcie, po jego publikacji, do emisji, oferowania, składania zapisów, nabywania, plasowania lub obrotu Akcjami należy rozumieć jako obejmujące emisję, ofertę, składanie zapisów, nabycie, plasowanie lub obrót Akcjami przez któregośkolwiek z Współprowadzących Księgę Popytu oraz któregośkolwiek z ich podmiotów powiązanych działających w tym charakterze. Ponadto Współprowadzący Księgę Popytu oraz ich podmioty powiązane mogą zawierać kontrakty finansowe (w tym swapy, warranty i kontrakty na różnice kursowe) z inwestorami, w związku z którymi tacy Współprowadzący Księgę Popytu (lub ich podmioty powiązane) mogą okresowo nabywać, posiadać lub zbywać akcje. Współprowadzący Księgę Popytu nie zamierzają ujawniać zakresu takich inwestycji lub transakcji inaczej niż w wykonaniu obowiązku prawnego lub regulacyjnego.

Żaden ze Współprowadzących Księgę Popytu ani ich dyrektorów, członków organów, pracowników, doradców lub pełnomocników nie przyjmuje jakiegokolwiek odpowiedzialności z tytułu – ani nie składa, wprost lub w sposób dorozumiany, żadnych oświadczeń ani zapewnień w przedmiocie – prawdziwości, rzetelności lub kompletności informacji zawartych w niniejszym ogłoszeniu (ani w przedmiocie tego, czy jakiegokolwiek informacje zostały pominięte w niniejszym ogłoszeniu) albo innych informacji dotyczących Spółki lub podmiotów należących do jej grupy kapitałowej, niezależnie od tego, czy w formie pisemnej, ustnej, wizualnej czy elektronicznej oraz niezależnie od sposobu transmisji lub udostępnienia, jak również z tytułu jakichkolwiek szkód wynikających z wykorzystania niniejszego ogłoszenia lub jego zawartości albo powstałych w jakikolwiek sposób w związku z niniejszym ogłoszeniem lub jego zawartością.

W związku z Ofertą Goldman Sachs Bank Europe SE jako menedżer stabilizujący („**Menedżer Stabilizujący**”) może w celach stabilizacyjnych dokonać dodatkowego przydziału Akcji w wysokości nie większej niż 15% całkowitej liczby Akcji objętych Ofertą. W celu umożliwienia pokrycia pozycji krótkich wynikających z dodatkowych przydziałów i/lub ze sprzedaży Akcji dokonywanych w okresie stabilizacji, Menedżer Stabilizujący zawrze porozumienia dotyczące dodatkowego przydziału, zgodnie z którymi Menedżer Stabilizujący będzie mógł nabywać dodatkowe Akcje lub pozyskiwać nabywców dodatkowych Akcji w ilości nie większej niż 15% całkowitej liczby Akcji objętych Ofertą („**Akcje z Dodatkowego Przydziału**”) po cenie akcji w Ofercie. Porozumienia dotyczące dodatkowego przydziału będą podlegały wykonaniu w całości lub w części, za powiadomieniem ze strony Menedżera Stabilizującego, w dowolnym momencie do 30. dnia kalendarzowego włącznie od dnia wprowadzenia Akcji do notowań na GPW. Wszelkie Akcje z Dodatkowego Przydziału udostępnione zgodnie z porozumieniami dotyczącymi dodatkowego przydziału, w tym dla celów wszelkich dywidend i innych wypłat ogłoszonych, dokonanych lub wypłaconych z tytułu Akcji, zostaną zakupione na tych samych warunkach, co Akcje wyemitowane lub sprzedane w Ofercie, i będą należeć do tej samej klasy, co wszystkie pozostałe Akcje.

W celu uniknięcia wątpliwości zawartość strony internetowej Grupy nie zostaje włączona poprzez odniesienie do niniejszego ogłoszenia i nie stanowi jego części.

**Informacja dla Dystrybutorów:** Wyłącznie dla celów spełnienia wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonych w: (a) dyrektywie 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych, ze

zmianami („MiFID II”); (b) art. 9 i 10 dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2017/593 uzupełniającej MiFID II; oraz (c) krajowych środkach wykonawczych (łącznie, „Wymogi w zakresie zarządzania produktami MiFID II”), oraz z wyłączeniem odpowiedzialności z tego tytułu, niezależnie od tego, czy odpowiedzialność taka ma charakter kontraktowy, deliktowy czy jest oparta na innej podstawie prawnej, jaka mogłaby powstać z tego tytułu po stronie jakiegokolwiek „producenta” (dla celów Wymogów w zakresie zarządzania produktami MiFID II), Akcje będące przedmiotem Oferty zostały poddane przeglądowi w ramach procesu zatwierdzenia produktów, po przeprowadzeniu którego stwierdzono, że Akcje są: (i) odpowiednie dla końcowego rynku docelowego inwestorów detalicznych oraz inwestorów, którzy spełniają kryteria klientów profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów zgodnie z definicjami zawartymi w MiFID II; oraz (ii) kwalifikują się do dystrybucji za pośrednictwem wszystkich kanałów dystrybucji dozwolonych na podstawie MiFID II („Ocena Rynku Docelowego”). Niezależnie od Oceny Rynku Docelowego, dystrybutorzy powinni w szczególności zwrócić uwagę na to, że cena Akcji może spaść i inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków; Akcje nie dają gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału; a inwestycja w Akcje jest odpowiednia jedynie dla inwestorów, którzy nie oczekują gwarancji uzyskania zysku ani ochrony kapitału oraz (samodzielnie lub wspólnie z odpowiednim doradcą finansowym lub innym doradcą) są w stanie ocenić zalety i ryzyka związane z taką inwestycją, oraz którzy posiadają wystarczające środki na pokrycie ewentualnych strat związanych z inwestycją. Ocena Rynku Docelowego nie ma wpływu na istnienie ograniczeń w sprzedaży wynikających z postanowień umownych, przepisów prawnych lub wymogów regulacyjnych w odniesieniu do Oferty. Stwierdza się ponadto, że bez względu na Ocena Rynku Docelowego, Współprowadzący Księgę Popytu będą pozyskiwali wyłącznie inwestorów spełniających kryteria klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów. W celu uniknięcia wątpliwości Ocena Rynku Docelowego nie stanowi (a) oceny odpowiedniości i adekwatności dla celów MiFID II; ani (b) rekomendacji dla inwestora lub grupy inwestorów do inwestowania, nabycia lub podjęcia jakiejkolwiek czynności w odniesieniu do Akcji. Każdy dystrybutor jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny rynku docelowego w odniesieniu do Akcji oraz za wybór odpowiednich kanałów dystrybucji.