

NIE PODLEGA ROZPOWSZECHNIANIU, PUBLIKACJI BĄDŹ DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO, W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI, DO LUB NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY LUB JAPONII

3 lipca 2017 r.

PLAY COMMUNICATIONS S.A. PUBLIKUJE PROSPEKT EMISYJNY I ROZPOCZYNA PIERWSZĄ OFERTĘ PUBLICZNĄ AKCJI

PLAY Communications S.A.¹ („Spółka”) będąca właścicielem 100% udziałów w P4 sp. z o.o. („PLAY”), która jest operatorem telefonii komórkowej PLAY, jednej z najszybciej rozwijających się firm telekomunikacyjnych w Europie, opublikowała dziś prospekt emisyjny oraz cenę maksymalną i rozpoczyna pierwszą ofertę publiczną akcji („IPO” lub „Oferta”).

Komentując dzisiejsze ogłoszenie, Jørgen Bang-Jensen, Prezes Zarządu PLAY, powiedział:

„W ciągu najbliższych dwóch tygodni będę miał przyjemność spotkać się z potencjalnymi inwestorami i zaprezentować im historię unikalnego sukcesu na europejskim rynku telekomunikacyjnym. W ciągu dziesięciu lat od pojawienia się w Polsce nowego operatora, PLAY zdobył ponad 27% udział w rynku pod względem liczby klientów, generując przy tym marże EBITDA i wskaźniki konwersji gotówki na najwyższych poziomach w branży. Wierzymy, że nasza pierwsza oferta publiczna stwarza inwestorom możliwość skorzystania ze stałego wzrostu naszej firmy, osiągniętych wartości przepływów pieniężnych i rentowności”.

Informacje ogólne

- Cena maksymalna została ustalona na 44,00 PLN za jedną akcję
- W ramach IPO oferowane będą wyłącznie istniejące akcje zwykłe luksemburskiej spółki PLAY Communications S.A., należącej do spółki Play Holdings 1 S.à r.l. („Akcjonariusz Sprzedający”), będącej własnością i kontrolowanej przez spółkę Tollerton Investments Limited i Telco Holdings S.à r.l.
- Docelowa wielkość Oferty ma wynieść od ok. 38% do 44% akcji Spółki, z wyłączeniem opcji dodatkowego przydziału (stabilizacyjnej), lub między ok. 42% a 48% akcji Spółki, z uwzględnieniem opcji dodatkowego przydziału

¹ Przed rozpoczęciem pierwszej oferty publicznej spółka Play Holdings 2 S.à r.l. została przekształcona w Play Communications S.A.

- Zakładając sprzedaż maksymalnej liczby 121,6 mln² akcji oferowanych po cenie maksymalnej oczekuje się, że wpływy z Oferty wyniosą ok. 5,3 mld PLN (ok. 1,3 mld EUR)³, przy założeniu pełnego wykonania opcji dodatkowego przydziału i braku transakcji stabilizacyjnych
- Akcjonariusz Sprzedający przyzna Globalnym Koordynatorom opcję (stabilizacyjną) nabycia do 11,1 mln istniejących akcji zwykłych w celu pokrycia dodatkowych przydziałów
- Oczekuje się, że po przeprowadzeniu Oferty free float Spółki będzie kształtował się na poziomie do ok. 48%⁴, przy założeniu pełnego wykonania opcji dodatkowego przydziału i nie zawierania transakcji stabilizacyjnych
- Na podstawie ceny maksymalnej zakłada się, że kapitalizacja rynkowa Spółki powinna kształtować się na poziomie ok. 11,2 mld PLN (ok. 2,6 mld EUR)⁵
- Na podstawie planowanej wartości dywidendy PLAY za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. wynoszącej 650 mln PLN, dla której obecni akcjonariusze deklarują poparcie, zakładana wysokość stopy dywidendy wynosi 5,8% przy założeniu ceny maksymalnej
- Wyłącznie Akcjonariusz Sprzedający otrzyma wpływy z Oferty i zamierza wykorzystać część tych wpływów, by przedterminowo wykupić obligacje Senior PIK Toggle Notes, o zapadalności w 2022 r., wyemitowane przez Impera Holdings S.A., swoją spółkę dominującą. Akcjonariusz Sprzedający wykorzysta pozostałą część uzyskanych środków na sfinansowanie dystrybucji do swoich akcjonariuszy i częściowe rozliczenie pieniężne istniejących programów motywacyjnych, które zostaną zakończone w związku z Ofertą w zakresie w jakim nie będą one reinwestowane w akcje przez menadżerów
- Oferta obejmuje ofertę publiczną skierowaną do inwestorów indywidualnych, uprawnionych pracowników i inwestorów instytucjonalnych w Polsce oraz ofertę skierowaną do inwestorów międzynarodowych zgodnie z Regulacją S i Przepisem 144A
- Spółka i Akcjonariusz Sprzedający zgodzili się na wprowadzenie zwyczajowego zobowiązania do niesprzedawania akcji Spółki przez 180 dni od momentu debiutu (tzw. lock-up). Nowe akcje, które zostaną wyemitowane, dla zarządu oraz około 100 menedżerów i kluczowych pracowników w pierwszym dniu notowania, lub wkrótce po, będą również podległy lock-upowi do 3 lat⁶

² Wliczając opcję akcji dodatkowych

³ Wszystkie przeliczenia między PLN a EUR zostały wykonane przy zastosowaniu kursu średniego NBP na poziomie PLN/EUR 4,2265 z 30 czerwca 2017 r.

⁴ Zakładając, że wyemitowana zostanie maksymalna liczba nowych akcji dla zarządu i około 100 menedżerów i kluczowych pracowników w dniu, wkrótce po pierwszym notowaniu

⁵ W oparciu o wartość 250 mln akcji wyemitowanych przed przeprowadzeniem IPO i nowych akcji wyemitowanych dla Zarządu PLAY oraz około 100 menedżerów i kluczowych pracowników w dniu, lub wkrótce po pierwszym notowaniu (przy założeniu ceny maksymalnej)

⁶ Z następującym harmonogramem: 100% lock-up do 1-ej rocznicy debiutu, 80% lock-up do 2-giej i 40% lock-up do 3-ciej rocznicy debiutu

- J.P. Morgan, BofA Merrill Lynch oraz UBS Investment Bank działają jako Globalni Koordynatorzy i Współprowadzący Księgę Popytu. Bank Zachodni WBK S.A. oraz Dom Maklerski PKO Banku Polskiego działają jako Współprowadzący Księgę Popytu i Współoferujący.

Oferta dla inwestorów indywidualnych

- Inwestorzy indywidualni mogą składać zapisy na akcje w terminie od 4 do 12 lipca br.
- Okres zapisów dla inwestorów indywidualnych został podzielony na dwie części: zlecenia zakupu złożone w pierwszym okresie zapisów (4-7 lipca 2017 r.) uzyskają przydział preferencyjny, który w przypadku redukcji zapisów na akcje, co do zasady będzie dwukrotnie wyższy niż przydział dla zleceń złożonych w drugim okresie zapisów (8-12 lipca 2017 r.)
- Zlecenia zakupu akcji w odniesieniu do oferty detalicznej można składać za pośrednictwem Współoferujących oraz innych firm inwestycyjnych i banków („Członkowie Konsorcjum Detalicznego”)
- Szczegółowa lista punktów obsługi klienta Członków Konsorcjum Detalicznego, którzy przyjmują zapisy dostępna jest na stronie internetowej Spółki www.playcommunications.com oraz stronie dedykowanej zapisom dla inwestorów indywidualnych www.akcjeplay.pl
- By złożyć zapisy na akcje, inwestorzy indywidualni muszą posiadać otwarty rachunek inwestycyjny prowadzony przez Członka Konsorcjum Detalicznego. Osoba, która nie posiada takiego rachunku, a chce złożyć zapisy na akcje, powinna otworzyć taki rachunek najpóźniej przed złożeniem zapisu
- Zapisy na akcje należy składać na formularzach udostępnianych przez punkty obsługi klienta Członków Konsorcjum Detalicznego osobiście lub faksem, telefonicznie lub za pomocą innych środków komunikacji elektronicznej, o ile dany Członek Konsorcjum Detalicznego dopuszcza taki sposób składania zapisów
- Zakłada się, że ok. 5% ostatecznej ogólnej liczby akcji będzie zaoferowane inwestorom indywidualnym i uprawnionym pracownikom

Oferta dla uprawnionych pracowników

- Uprawnieni pracownicy, czyli głównie pracownicy Spółki i jej spółek zależnych, mogą składać zapisy pomiędzy 4 a 12 lipca br., do maksymalnej liczby 668 akcji na pracownika
- Uprawnieni pracownicy mogą uczestniczyć w IPO po cenie akcji z oferty z 15% dyskontem, (tj. 37,40 PLN za akcję przy założeniu ceny akcji z oferty równej cenie maksymalnej),

otrzymają też przydział gwarantowany akcji (tj. zapisy nie będą podlegać redukcji), który nie będzie przekraczał 668 akcji na każdego uprawnionego pracownika, z zastrzeżeniem zobowiązania się do niesprzedawania akcji przez rok od momentu debiutu

- Składanie zapisów na akcje przez uprawnionych pracowników może odbywać się wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego. Szczegółowy wykaz punktów obsługi klienta Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego, które będą przyjmować zapisy, dostępny jest na stronie internetowej Spółki www.playcommunications.com
- By móc złożyć zapisy na akcje, uprawnieni pracownicy muszą mieć otwarty rachunek inwestycyjny w Domu Maklerskim PKO Banku Polskiego. Uprawniony pracownik, który nie posiada takiego rachunku, a chce złożyć zlecenie zakupu akcji, powinien otworzyć taki rachunek najpóźniej przed złożeniem zapisu
- Zapisy na akcje należy składać na formularzach dostępnych w punktach obsługi klienta Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego lub telefonicznie

Harmonogram

- Prospekt emisyjny dotyczący IPO został opublikowany w dniu dzisiejszym
- Budowa księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych rozpoczyna się dzisiaj i zakończy się 13 lipca 2017 roku. Cena oferowanych akcji zostanie ogłoszona 13 lipca br., a przydział akcji oferowanych zostanie dokonany do 20 lipca 2017 r.
- Zakłada się, że pierwszy dzień debiutu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbędzie się 27 lipca 2017 r.

Więcej informacji można znaleźć na stronie Spółki: www.playcommunications.com oraz na stronie www.akcjeplay.pl

Zapytania

Aby uzyskać dodatkowe informacje, należy kontaktować się z:

Point of View (Warszawa)

Aleksandra Olek-Pawłowska +48 601 960 004

Dariusz Sobczyński +48 601 960 003

Citigate Dewe Rogerson (Londyn)

Sandra Novakov +44 207 282 1089

PLAY Communications S.A.

Anna Kaim – Relacje inwestorskie

+352 28 68 48 130

PLAY

Marcin Gruszka – Relacje z mediami

+48 790 30 00 20

Marek Chruściel – Dep. Skarbu i Relacji Inwestorskich

+48 790 00 55 00

Informacje nt. PLAY

Pod względem zarejestrowanej liczby klientów, PLAY jest drugim co do wielkości operatorem telefonii komórkowej w Polsce - na koniec marca 2017 r. posiadał ponad 14,3 mln klientów. PLAY jest również telekomunikacyjną marką numer 1 w Polsce na podstawie badań rynku przeprowadzonych przez SMARTSCOPE. PLAY jest także liderem w liczbie przyłączeń kontraktowych netto w Polsce: na koniec kwartału zakończonego 31 marca 2017 r. ponad 48% wszystkich przyłączeń kontraktowych netto dotyczyło przyłączeń do sieci PLAY. Sukces PLAY znajduje również potwierdzenie w badaniach SMARTSCOPE, które uznało PLAY za operatora z najwyższym wskaźnikiem świadomości reklamy wśród czterech głównych operatorów telefonii komórkowej w Polsce. Ponadto, PLAY utrzymuje wzrost liczby klientów kontraktowych, co widać w rosnącym udziale abonentów kontraktowych w całej bazie klientów operatora, z poziomu 47,3% na 31 grudnia 2014 r. do poziomu 60,5% na 31 marca 2017 r.; klienci kontraktowi PLAY generowali 77,1%, 77,3% i 78,1% łącznych przychodów z usług mobilnych odpowiednio w latach 2014, 2015, 2016 r. oraz 80,5% w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2017 r. Klienci kontraktowi zapewniają stabilność i bezpieczeństwo przychodów ze sprzedaży, dzięki zagwarantowanym okresom trwania umów. PLAY uważa, że będzie nadal zwiększać swój średni przychód na klienta oraz utrzymywać lub dalej obniżać już i tak obecnie niski wskaźnik odłączeń klientów, który konsekwentnie utrzymuje się poniżej średnich poziomów obserwowanych wśród rynkowych konkurentów.

Informacje na temat polskiego sektora telefonii komórkowej

Polski rynek telefonii komórkowej jest zrównoważony w kontekście udziału w rynku wszystkich czterech największych operatorów sieci komórkowych oraz zbliżonego sposobu ich działania, w szczególności w porównaniu z rynkiem telefonii stacjonarnej, który jest bardziej rozdrobniony. W roku 2016 to właśnie polski rynek telefonii komórkowej wygenerował najwyższe przychody operacyjne spośród wszystkich segmentów polskiego rynku telekomunikacyjnego w wysokości ok. 26,3 mld PLN, wg publicznie dostępnych danych o przychodach pochodzących od czterech największych polskich operatorów telefonii komórkowej (przychody te stanowiły w przybliżeniu pięciokrotność przychodów rynku stacjonarnej). Jeżeli chodzi o całkowitą liczbę użytkowników w Polsce, na 31 marca 2017 r. zarejestrowano ok. 52 mln kart SIM, co było równoważne z penetracją rynku komórkowego na poziomie 135,3%. Według firmy PMR, łączne przychody operacyjne czterech największych operatorów telefonii komórkowej w Polsce wzrastały od 2014 r. do 2016 r. o 4,2% rocznie (pod względem skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu (CAGR)), natomiast liczba klientów kontraktowych w tym samym okresie wzrosła z poziomu 28,3 mln do 32,9 mln. PLAY nadal dostrzega szanse na dalszy wzrost przychodów z usług telefonii komórkowej w Polsce, szczególnie

dzięki rosnącemu udziałowi smartfonów na rynku, co powinno wspierać dalszy wzrost wykorzystania usług związanych z transmisją danych oraz mobilnych usług szerokopasmowych, jak również dzięki wzrostowi segmentu klientów biznesowych.

Obecne ceny usług i struktura rynku wspierają pakietyzację usług opartych o mobilną platformę technologiczną, podczas gdy historycznie wiązanie (ang. *bundling*) usług stacjonarnych i komórkowych było ograniczone. Pakietyzacja usług w Polsce sprowadza się przede wszystkim do łączenia w pakiety dwóch usług mobilnych (stanowią one obecnie 77% usług łączonych wg danych UKE), głównie usług telefonii komórkowej i szerokopasmowych usług transmisji danych. Historycznie, łączenie w pakiety usług stacjonarnych i komórkowych nie odniosło na polskim rynku dużego sukcesu ze względu na stosunkowo niską prędkość transmisji danych w przeważającej części infrastruktury stacjonarnej (warunki topograficzne w regionach o niższej gęstości zaludnienia są korzystniejsze dla technologii mobilnej niż dla technologii stacjonarnych) oraz ze względu na rozdrobniony rynek operatorów szerokopasmowych usług stacjonarnych oraz telewizji kablowej. Wg danych Analysys Mason, operatorzy usług komórkowych obejmują ponad 99% populacji, podczas gdy rynek stacjonarnych usług szerokopasmowych w Polsce jest rozdrobniony i obejmuje tylko 53% polskich gospodarstw domowych mających dostęp do wysokiej jakości usług szerokopasmowego Internetu. Z tych powodów platforma telefonii komórkowej w Polsce odgrywa znaczącą rolę w zapewnieniu ogólnokrajowego dostępu do szerokopasmowych usług transmisji danych, a według firmy PMR, właśnie dzięki temu mobilne usługi szerokopasmowe stanowią 52% usług wszystkich abonentów internetowych w Polsce. Zgodnie z tabelą wyników UE w sprawie agendy cyfrowej 2016, Polska osiągnęła szóstą pozycję w UE pod względem nasycenia rynku mobilnymi usługami szerokopasmowymi. Na dzień 30 czerwca 2016 r. nasycenie to kształtuje się w Polsce na poziomie 114,6%, podczas, gdy średnia dla 28 państw Unii Europejskiej wynosiła na ten dzień 84,7% (liczona jako poziom subskrypcji na 100 osób).

ZASTRZEŻENIE PRAWNE

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mają jedynie charakter orientacyjny i w swoim zamierzeniu nie mają być ani pełne, ani wyczerpujące. Żadna osoba nie może powoływać się, w jakimkolwiek celu, na zawarte w niniejszym dokumencie informacje ani na ich dokładność, rzetelność czy kompletność.

Niniejszy dokument (oraz informacje w nim zamieszczone) nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania oferty zakupu papierów wartościowych na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Papiery wartościowe mogą być oferowane i zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki po ich zarejestrowaniu zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. ze zmianami (U.S. Securities Act of 1933, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) albo na podstawie wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Papiery wartościowe opisane w niniejszym dokumencie nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, ani nie są oferowane publicznie na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Niniejszy dokument jest dokumentem promocyjnym Spółki i nie stanowi prospektu w rozumieniu przepisów prawnych, za pośrednictwem których dokonano implementacji Dyrektywy 2003/71/WE (ze

zm.) (Dyrektywa ta łącznie z przepisami prawa, za pośrednictwem których nastąpiła jej implementacja w danym Państwie Członkowskim oraz z innymi właściwymi przepisami prawa, zwana dalej „Dyrektywą Prospektową”) i nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do nabycia papierów wartościowych. Prospekt sporządzony w języku angielskim zgodnie z wymogami Dyrektywy Prospektowej wraz z tłumaczeniem jego podsumowania na język polski, zatwierdzony przez Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier – luksemburską komisję nadzoru finansowego 30 czerwca 2017 r. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym zawierającym informacje o Spółce i oferowanych papierach wartościowych Spółki, a także o ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz został opublikowany, po przekazaniu przez Commission de Surveillance du Secteur Financier odpowiedniego zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego i jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki (www.playcommunications.com) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego oraz Banku Zachodniego WBK S.A. (www.dm.pkobp.pl oraz www.dmbzwbk.pl) oraz na stronie internetowej luksemburskiej Giełdy Papierów Wartościowych (www.bourse.lu).

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. Rozpowszechnianie tego dokumentu w niektórych państwach może być zabronione. Niedozwolona jest dystrybucja niniejszego dokumentu na terytorium Kanady, Japonii lub Australii. Informacje zawarte w załączonym dokumencie nie stanowią oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych w Kanadzie, Japonii lub Australii.

W państwach członkowskich Unii Europejskiej innych niż Wielka Brytania niniejszy materiał prasowy i oferta kupna papierów wartościowych skierowane są wyłącznie do osób będących „inwestorami kwalifikowanymi” w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt e) Dyrektywy Prospektowej lub/i na podstawie okoliczności określonych w art. 3 ust. 2 Dyrektywy Prospektowej. Uznaje się, że inwestorzy kwalifikowani oświadczyli i zgodzili się, że nie nabywają papierów wartościowych w ramach Oferty na rzecz osób innych niż Inwestorzy Kwalifikowani.

W odniesieniu do Wielkiej Brytanii, niniejszy materiał kierowany jest tylko do firm inwestycyjnych w znaczeniu nadanym im w art. 19 ust. 5 rozporządzenia z 2005 roku w sprawie ofert papierów wartościowych będącego aktem wykonawczym do Ustawy o Usługach i Rynkach Finansowych z 2000 roku, podmiotów prawnych o wysokiej wartości netto, którym mogą być zgodnie z prawem zakomunikowane na podstawie art. 49 ust. 2 Rozporządzenia (wszystkie takie podmioty zwane dalej jako „odpowiednie osoby”). Jakikolwiek działanie inwestycyjne, do którego odnosi się niniejszy materiał będzie dostępny albo będzie dotyczyć jedynie odpowiednich osób. Jakakolwiek osoba, która nie jest odpowiednią osobą nie może opierać się na niniejszym materiale i jego treści.

J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego i UBS Limited działają wyłącznie na rzecz Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego i nikogo innego w związku z Ofertą i nie będą uznawać żadnej innej osoby (bez względu na to czy jest odbiorcą tego materiału czy nie) jako ich klientów w związku z Ofertą i nie będą odpowiedzialni

wobec nikogo innego niż wobec Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego za ochronę klientów lub za dostarczanie porad w związku z Ofertą lub jakiejkolwiek transakcji lub porozumienia do którego odnosi się niniejszy materiał.

W związku z Ofertą papierów wartościowych J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego i UBS Limited oraz którykolwiek z powiązanych z nimi podmiotów może objąć część papierów wartościowych w ramach Oferty i w tym charakterze może na swój własny rachunek zachować, nabyć i sprzedać takie papiery wartościowe i inne papiery wartościowe Spółki lub odnośne inwestycje w związku albo bez związku z Ofertą, bądź zaoferować sprzedaż takich papierów wartościowych i innych papierów wartościowych Spółki lub odnośnych inwestycji w związku albo bez związku z Ofertą. Odniesienia w Prospekcie, po jego publikacji, do Akcji Sprzedawanych objętych emisją, ofertą, zapisem, nabyciem, plasowaniem lub innego rodzaju transakcją powinny być zatem odczytywane jako obejmujące emisję lub ofertę na rzecz J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego i UBS Limited oraz powiązanych z nimi podmiotów działających w takim charakterze lub jako obejmujące zapisy, nabycie, plasowanie lub dokonywanie transakcji przez J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego, UBS Limited i powiązane z nimi podmioty. Ponadto J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego i UBS Limited oraz powiązane z nimi podmioty mogą zawierać z inwestorami porozumienia finansowe (w tym umowy typu swap lub umowy oparte na różnicach kursów), w związku z którymi J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego i UBS Limited oraz powiązane z nimi podmioty mogą nabywać, posiadać lub zbywać papiery wartościowe. J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego i UBS Limited nie zamierzają ujawniać zakresu żadnej takiej inwestycji ani transakcji w sposób inny niż w związku z obowiązkiem ich ujawnienia wynikającym z przepisów prawnych lub regulacyjnych.

W związku z Ofertą menedżer stabilizujący lub jego podmioty powiązane albo przedstawiciele mogą (przy czym nie są do tego zobowiązani), w zakresie dozwolonym przez stosowne przepisy, przydzielić więcej Akcji Sprzedawanych lub dokonać innych transakcji celem ustalenia ceny rynkowej Akcji Sprzedawanych na wyższym poziomie niż ten, który w przeciwnym razie mógłby zostać ustalony na otwartym rynku. Takie transakcje mogą być realizowane na dowolnym rynku giełdowym lub pozagiełdowym bądź w inny sposób i mogą być podejmowane w dowolnym czasie w okresie od pierwszego dnia notowania Akcji Sprzedawanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych do maksymalnie 30 dni kalendarzowych po tym wydarzeniu. Menedżer stabilizujący ani żaden jego agent nie jest jednakże zobowiązany do dokonania transakcji stabilizujących i nie ma pewności, że takie transakcje stabilizujące zostaną przeprowadzone. Działania stabilizujące, jeżeli takie podjęto, mogą zostać przerwane w każdej chwili bez uprzedniego powiadomienia. W żadnym przypadku nie będą podejmowane działania w celu stabilizacji ceny rynkowej Sprzedawanych Akcji ponad cenę oferty. Z wyjątkiem sytuacji przewidzianych przepisami prawa, menedżer stabilizujący ani żaden z jego agentów nie zamierza ujawniać zakresu jakichkolwiek zrealizowanych dodatkowych przydziałów lub transakcji stabilizujących przeprowadzonych w związku z Ofertą. Jakiegokolwiek Akcje Opcji Dodatkowego Przydziału udostępnione zgodnie z ustaleniami dotyczącymi dodatkowego przydziału, w tym wszelkie dywidendy i inne zadeklarowane wypłaty, dokonane lub wypłacone od Akcji Sprzedawanych, zostaną wykupione na tych samych warunkach, na jakich dokonano emisji lub

sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty, oraz dla wszelkich celów utworzą jedną klasę z innymi Akcjami Sprzedawanymi.

Żaden z J.P. Morgan Securities plc, Banku Zachodniego WBK S.A., Merrill Lynch International, Domu Maklerskiego PKO BP oraz UBS Limited ani żaden z ich dyrektorów, funkcjonariuszy, pracowników, doradców ani agentów nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek roszczenia i nie składa żadnych oświadczeń i zapewnień, wyraźnych lub dorozumianych, co do prawdy, dokładności lub kompletności informacji zamieszczonych w niniejszym materiale (lub czy informacje zostały pominięte w niniejszym materiale) lub jakichkolwiek innych informacji dotyczących Spółki, jej podmiotów zależnych lub stowarzyszonych, zarówno pisemnych, ustnych, w formie wizualnej lub elektronicznej, w jakikolwiek sposób przekazany lub udostępniony lub za jakąkolwiek stratę wynikającą z jakiegokolwiek używania niniejszego materiału lub jego zawartości lub w inny sposób związanej z niniejszym materiałem.

Niektóre informacje zamieszczone w niniejszym materiale mogą stanowić stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie stwierdzenia, w których pojawiają się wyrażenia takie jak: „może”, „ma na celu”, „mogą”, „mogłyby”, „będą”, „planuje”, „poszukuje”, „przewiduje”, „dąży”, „szacuje”, „zakłada”, „zamierza”, „prognozuje”, „estymuje”, „kontynuuje”, „potencjalny”, „możliwy”, „rozważa”, „ma na celu”, „zamiar”, ich zaprzeczenia, wszelkie formy gramatyczne lub inne podobne wyrażenia.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, jej osiągnięcia i rozwój będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Ani Spółka, ani J.P. Morgan Securities plc, Bank Zachodni WBK S.A., Merrill Lynch International, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego i UBS Limited i ich podmioty powiązane nie mają obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w niniejszym materiale w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.