

Poniższe tłumaczenie podsumowania na język polski nie stanowiło części procedury zatwierdzenia Prospektu przez CSSF. W przypadku jakichkolwiek ewentualnych różnic w opisie definicji, obowiązuje podsumowanie niniejszego Prospektu sporządzone w języku angielskim.

PODSUMOWANIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

Podsumowania są sporządzane przy wykorzystaniu wymogów w zakresie ujawnień zwanych elementami („**Elementy**”). Elementy te są numerowane w Działach A-E (A.1 – E.7).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu jest wymagane dla tego rodzaju papierów wartościowych oraz Emitenta. Ponieważ w odniesieniu do niektórych Elementów nie ma obowiązku ich opisywania, numeracja Elementów może być nieciągła.

Nawet jeżeli istnieje obowiązek włączenia danego Elementu do podsumowania z uwagi na rodzaj papierów wartościowych oraz Emitenta, może się zdarzyć, że brak jest możliwości przekazania informacji dotyczących danego Elementu. W takim przypadku do podsumowania włączony został krótki opis Elementu z uwagą „nie dotyczy”.

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia		
Element	Opis	Wymogi informacyjne
A.1	Wstęp i ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do prospektu („ Prospekt ”). Decyzja inwestycyjna dotycząca inwestowania w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana na podstawie treści całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu bądź, gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2	Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych	Nie dotyczy. Emitent nie wyraził zgody, aby akcje były przedmiotem późniejszej odsprzedaży lub ich ostatecznego uplasowania przez pośredników finansowych.
Dział B – Emitent		
Element	Opis	Wymogi informacyjne
B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	Play Communications S.A. (dawniej Play Holdings 2 S.à r.l.) („ Emitent ”).
B.2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta.	Emitent jest publiczną spółką akcyjną (<i>société anonyme</i>) założoną, mającą siedzibę i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga.
B.3.	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności Emitenta oraz rodzaj działalności operacyjnej prowadzonej przez	Jesteśmy drugim operatorem sieci komórkowej w Polsce (<i>mobile network operator</i> , „ MNO ”) pod względem zarejestrowanej liczby klientów, która na dzień 31 marca 2017 r. wynosiła 14,3 mln. Oferujemy usługi głosowe, wiadomości tekstowe oraz usługi transmisji danych i transmisji wideo klientom indywidualnym oraz biznesowym w oparciu o umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartą w formie pisemnej (dalej klienti kontraktowi) lub klientom usług przedpłaconych (<i>pre-paid</i>).

	<p>Emitenta, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług oraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których Emitent prowadzi swoją działalność.</p>	<p>Zwiększyliśmy nasz udział w rynku wszystkich zarejestrowanych klientów w Polsce z poziomu 4,6% na koniec 2008 r. do około 27,6% na dzień 31 marca 2017 r. Dodatkowo, biorąc pod uwagę ponad 48% udział w przyroście netto bazy klientów kontraktowych w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 r. (średnio ponad 50% w okresie pięciu lat zakończonym 31 grudnia 2016 r.), jesteśmy liderem w pozyskiwaniu klientów netto w Polsce. Według badań przeprowadzonych przez firmę Analysys Mason Limited w 2016 r. osiągnęliśmy indeks rekomendacji klientów – „net promoter score” („NPS”, wskaźnik mierzący chęć klientów do polecenia swojego obecnego operatora innym osobom, na podstawie całościowej oceny doświadczeń klienta) na poziomie 28 - najwyższy wśród czterech największych polskich MNO oraz wśród szerszego grona globalnych operatorów telekomunikacyjnych. Posiadamy rozbudowaną bazę klientów biznesowych i odnotowujemy niski wskaźnik odłączeń klientów (<i>churn</i>) (średnio miesięcznie 0,7% odłączeń kontraktowych w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 r.).</p> <p>Utrzymaliśmy dynamikę wzrostu naszej stale powiększającej się liczby klientów kontraktowych, których udział w bazie naszych wszystkich klientów wzrósł z 47,3% na dzień 31 grudnia 2014 r. do 60,5% na dzień 31 marca 2017 r.. Przychody z usług świadczonych dla indywidualnych klientów kontraktowych stanowiły 77,1%, 77,3% i 78,1% łącznych przychodów z usług detalicznych (<i>usage revenues</i>) za lata zakończone odpowiednio 31 grudnia 2014 r., 2015 r. i 2016 r. oraz 80,5% naszych przychodów ze sprzedaży usług detalicznych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. Klienci kontraktowi zapewniają nam stabilność i pewność przychodów dzięki zagwarantowanym okresom trwania zawieranych umów.</p> <p>Według Dziennika Rzeczpospolita jesteśmy czwartą pod względem wartości marką w Polsce. Jesteśmy także marką telekomunikacyjną numer jeden w Polsce w kategorii „najwyższy poziom świadomości klientów dzięki reklamie” oraz pod względem poziomu „wskaźnika rozpoznawalności marki”, spośród czterech głównych polskich MNO, według badań rynku przeprowadzonych przez SMARTSCOPE. Na dzień 31 marca 2017 r. dysponowaliśmy ponad 850 dedykowanymi sklepami działającymi pod marką „PLAY”. Nasze usługi dostępne są dla 99% populacji Polski dzięki własnej sieci oraz długoterminowym umowom roamingu krajowego zawartym z trzema pozostałymi największymi polskimi MNO. Kontynuujemy rozbudowę sieci ogólnokrajowej w celu pokrycia zasięgiem blisko 100% populacji do 2020 r., w rozumieniu transferu danych. Na dzień 31 marca 2017 r. udostępnialiśmy zasięg 3G i 4G LTE za pośrednictwem własnej sieci do odpowiednio około 92,4% i 92,3% populacji Polski. Około 95% transmisji danych naszych klientów odbywa się poprzez naszą sieć.</p> <p>W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 r. oraz przy kursie wymiany ogłoszonym przez NBP, wynoszącym na dzień 31 marca 2017 r. 4,2198 PLN za 1,00 EUR osiągnęliśmy łączne przychody operacyjne w wysokości 1.580,8 mln PLN (równowartość 374,6 mln EUR), co stanowiło wzrost o 9,6% w ujęciu złotowym w stosunku do analogicznego okresu zakończonego 31 marca 2016 r. Nasza skorygowana EBITDA (obliczona jako EBITDA powiększona o koszty usług doradczych świadczonych przez obecnych akcjonariuszy, plus koszt/(przychód) wynikający z wyceny programów motywacyjnych i kosztów specjalnych bonusów oraz określonych zdarzeń jednorazowych) za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. wyniosła 564,2 mln PLN (równowartość 133,7 mln EUR), co oznacza wzrost o 20,8% w ujęciu złotowym w stosunku do analogicznego okresu zakończonego 31 marca 2016 r.</p>
<p>B.4a</p>	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących trendów z ostatniego okresu mających wpływ na Emitenta oraz na branżę, w</p>	<p>Opis polskiego rynku telefonii komórkowej</p> <p>Polska jest jednym z największych rynków usług telekomunikacyjnych w Europie Środkowo-Wschodniej (region CEE) pod względem rocznych przychodów. Według raportu polskiego Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”), dotyczącego rynku usług telekomunikacyjnych, przychody</p>

	<p>których Emitent prowadzi działalność</p>	<p>branży telekomunikacyjnej w 2015 r. wyniosły 39,5 mld PLN, co stanowiło wzrost o około 0,7% w stosunku do roku poprzedniego.</p> <p>Rynek telefonii komórkowej jest największym źródłem przychodów w branży telekomunikacyjnej. Z ogłaszanych publicznie informacji o przychodach czterech największych MNO, z uwzględnieniem przychodów z usług dostępu do mobilnego internetu wynika, że polski rynek telefonii komórkowej osiągnął w 2016 r. przychody w wysokości około 26,3 mld PLN. Według UKE, stanowi to około pięciokrotność przychodów generowanych na rynku usług szerokopasmowych w 2015 r.</p> <p>Ponadto, rynek telefonii komórkowej pozostaje atrakcyjnym obszarem rynku telekomunikacyjnego, którego wzrost zgodnie z przewidywaniami UKE będzie wspierany poprzez wzrost wykorzystania mobilnych usług szerokopasmowych i mobilnej transmisji danych.</p> <p>Polski rynek telefonii komórkowej</p> <p>Polski rynek telefonii komórkowej jest atrakcyjnym rynkiem telekomunikacyjnym pod względem struktury. Cechuje się zrównoważonymi udziałami w rynku poszczególnych MNO oraz korzystnymi warunkami dla rozwoju konkurencyjności.</p> <p>Baza klientów</p> <p>Rynek klientów kontraktowych jest znacznie większy niż rynek klientów usług przedpłaconych (pre-paid), zarówno pod względem liczby klientów, jak i jego wartości. Według UKE, czterej MNO uzyskują około 80% wartości swoich przychodów od klientów kontraktowych. Typowy okres umowy o świadczenie usług telekomunikacyjnych, zawieranej przez klientów kontraktowych wynosi 24 miesiące dla nowo pozyskanych klientów oraz do 36 miesięcy dla klientów przedłużających umowę. Liczba klientów kontraktowych w latach 2014-2016 stale rosła (z około 28 mln do 33 mln).</p> <p>Wartość rynku</p> <p>Oczekuje się, iż w ciągu najbliższych lat polski rynek telefonii komórkowej będzie nadal się dynamicznie rozwijać.</p> <p>Zgodnie z badaniem PMR, wartość polskiego rynku telefonii komórkowej na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 26,3 mld PLN i przewiduje się, że w latach 2017-2020 będzie nadal rosła ze średnio rocznym wskaźnikiem wzrostu (CAGR) na poziomie 1,4% i osiągnie 28,2 mld PLN w 2020 r.</p>
<p>B.5</p>	<p>Opis Grupy kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w Grupie</p>	<p>Emitent jest spółką dominującą względem wszystkich swoich jednostek/podmiotów zależnych (Emitent wraz ze wszystkimi podmiotami zależnymi, „Grupa”).</p> <p>Poniższy wykres przedstawia strukturę Grupy na Datę Prospektu obejmujący bezpośrednią spółkę dominującą, tj. Play Holdings 1 S.à r.l. („Akcjonariusz Sprzedający”), w stosunku do którego bezpośrednią spółką dominującą jest Impera Holdings S.A. („Impera”) wraz z jej bezpośrednimi akcjonariuszami.</p>

		<p> <small>(1) Dawnej Play Topco S.A. (2) Po zakończeniu Oferty Akcjonariusz Sprzedający oraz/lub Impera może zostać zlikwidowany w związku z czym Emitent będzie bezpośrednio i w całości własnością i kontrolowany przez Telco Holdings S.à.r.l. oraz Tollerion Investments Limited (3) Dawnej Play Holdings 2 S.à.r.l. (4) Tonhil Investments S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej</small> </p> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>																																																																																									
B.6	Znaczeni akcjonariusze Emitenta	Na Datę Prospektu, Emitent jest bezpośrednio kontrolowany przez Akcjonariusza Sprzedającego. Akcjonariusz Sprzedający jest bezpośrednio i w całości kontrolowany przez Impera, która jest spółką dominującą Emitenta.																																																																																									
B.7	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe oraz opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej	<p>Wybrane Dane ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Rok zakończony 31 grudnia</th> <th colspan="2">Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(w mln PLN)</i></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>niezbadane (w mln PLN)</i></td> </tr> <tr> <td>Przychody operacyjne.....</td> <td>4.589,7</td> <td>5.436,5</td> <td>6.117,6</td> <td>1.442,6</td> <td>1.580,8</td> </tr> <tr> <td>Koszty operacyjne.....</td> <td>(3.794,1)</td> <td>(4.373,1)</td> <td>(4.753,5)</td> <td>(1.100,0)</td> <td>(1.282,5)</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe przychody operacyjne.....</td> <td>64,2</td> <td>78,5</td> <td>70,7</td> <td>18,8</td> <td>27,8</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe koszty operacyjne.....</td> <td>(86,3)</td> <td>(76,1)</td> <td>(144,4)</td> <td>(36,0)</td> <td>(12,7)</td> </tr> <tr> <td>Zysk z działalności operacyjnej</td> <td>773,5</td> <td>1.065,9</td> <td>1.290,3</td> <td>325,4</td> <td>313,3</td> </tr> <tr> <td>Przychody finansowe</td> <td>74,7</td> <td>7,6</td> <td>135,0</td> <td>3,6</td> <td>101,3</td> </tr> <tr> <td>Koszty finansowe</td> <td>(432,6)</td> <td>(368,0)</td> <td>(499,1)</td> <td>(108,1)</td> <td>(353,3)</td> </tr> <tr> <td>Zysk przed opodatkowaniem</td> <td>415,6</td> <td>705,5</td> <td>926,1</td> <td>220,9</td> <td>61,3</td> </tr> <tr> <td>Podatek dochodowy</td> <td>83,3</td> <td>(155,2)</td> <td>(214,1)</td> <td>(84,0)</td> <td>(42,8)</td> </tr> <tr> <td>Zysk netto.....</td> <td>498,9</td> <td>550,3</td> <td>712,0</td> <td>136,9</td> <td>18,5</td> </tr> <tr> <td>Inne całkowite dochody</td> <td>—</td> <td>—</td> <td>—</td> <td>—</td> <td>—</td> </tr> <tr> <td>Całkowite dochody ogółem.....</td> <td>498,9</td> <td>550,3</td> <td>712,0</td> <td>136,9</td> <td>18,5</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>		Rok zakończony 31 grudnia			Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		2014	2015	2016	2016	2017		<i>(w mln PLN)</i>			<i>niezbadane (w mln PLN)</i>		Przychody operacyjne	4.589,7	5.436,5	6.117,6	1.442,6	1.580,8	Koszty operacyjne	(3.794,1)	(4.373,1)	(4.753,5)	(1.100,0)	(1.282,5)	Pozostałe przychody operacyjne	64,2	78,5	70,7	18,8	27,8	Pozostałe koszty operacyjne	(86,3)	(76,1)	(144,4)	(36,0)	(12,7)	Zysk z działalności operacyjnej	773,5	1.065,9	1.290,3	325,4	313,3	Przychody finansowe	74,7	7,6	135,0	3,6	101,3	Koszty finansowe	(432,6)	(368,0)	(499,1)	(108,1)	(353,3)	Zysk przed opodatkowaniem	415,6	705,5	926,1	220,9	61,3	Podatek dochodowy	83,3	(155,2)	(214,1)	(84,0)	(42,8)	Zysk netto	498,9	550,3	712,0	136,9	18,5	Inne całkowite dochody	—	—	—	—	—	Całkowite dochody ogółem	498,9	550,3	712,0	136,9	18,5
	Rok zakończony 31 grudnia			Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca																																																																																							
	2014	2015	2016	2016	2017																																																																																						
	<i>(w mln PLN)</i>			<i>niezbadane (w mln PLN)</i>																																																																																							
Przychody operacyjne	4.589,7	5.436,5	6.117,6	1.442,6	1.580,8																																																																																						
Koszty operacyjne	(3.794,1)	(4.373,1)	(4.753,5)	(1.100,0)	(1.282,5)																																																																																						
Pozostałe przychody operacyjne	64,2	78,5	70,7	18,8	27,8																																																																																						
Pozostałe koszty operacyjne	(86,3)	(76,1)	(144,4)	(36,0)	(12,7)																																																																																						
Zysk z działalności operacyjnej	773,5	1.065,9	1.290,3	325,4	313,3																																																																																						
Przychody finansowe	74,7	7,6	135,0	3,6	101,3																																																																																						
Koszty finansowe	(432,6)	(368,0)	(499,1)	(108,1)	(353,3)																																																																																						
Zysk przed opodatkowaniem	415,6	705,5	926,1	220,9	61,3																																																																																						
Podatek dochodowy	83,3	(155,2)	(214,1)	(84,0)	(42,8)																																																																																						
Zysk netto	498,9	550,3	712,0	136,9	18,5																																																																																						
Inne całkowite dochody	—	—	—	—	—																																																																																						
Całkowite dochody ogółem	498,9	550,3	712,0	136,9	18,5																																																																																						

Wybrane Dane ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej

	Na dzień 31 grudnia,			Na dzień 31 marca,
	2014	2015	2016	2017
	(w mln PLN)			niezbadane <i>(w mln PLN)</i>
Aktywa				
Aktywa trwale razem	3.737,3	3.873,9	5.976,7	7.524,0
Aktywa obrotowe razem	2.330,2	3.688,6	2.769,9	2.629,8
Aktywa Razem	6.067,5	7.562,4	8.746,6	10.153,8
Pasywa				
Kapitał własny razem	72,2	630,6	1.342,6	1,361,1
Zobowiązania długoterminowe razem	4.545,1	5.217,5	5.385,2	7.004,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1.450,2	1.714,2	2.018,8	1.788,4
Pasywa Razem	6.067,5	7.562,4	8.746,6	10.153,8

Źródło: Emitent

Wybrane Dane ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia,			Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca,	
	2014	2015	2016	2016	2017
	(w mln PLN)			niezbadane <i>(w mln PLN)</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.182,7	1.525,1	1.587,5	198,7	243,4
Przepływy pieniężne netto uzyskane z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(464,3)	(572,9)	(2.349,3)	(1.895,8)	127,1
Przepływy pieniężne netto uzyskane z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(393,2)	106,8	(454,2)	13,9	(595,0)
Przepływy pieniężne netto	325,1	1.059,1	(1.215,9)	(1.683,2)	(224,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	172,6	497,8	1.556,8	1.556,8	341,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	497,8	1.556,8	341,0	(126,4)	116,3

Źródło: Emitent

Całkowite dochody ogółem

Całkowite dochody ogółem wzrosły z poziomu 498,9 mln PLN do 550,3 mln PLN, a następnie do 712,0 mln PLN w latach zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2014, 2015 oraz 2016 roku. Głównym czynnikiem wzrostu całkowitych dochodów ogółem w podanym okresie był wzrost

		<p>przychodów operacyjnych wynikający ze wzrostu przychodów w większości naszych kategorii przychodowych, a zwłaszcza przychodów ze sprzedaży usług detalicznych (<i>usage revenues</i>), przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, sprzedaży towarów oraz pozostałych przychodów.</p> <p>Całkowite dochody ogółem spadły z poziomu 136,9 mln PLN do 18,5 mln PLN w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. Głównym czynnikiem spadku całkowitych dochodów ogółem w podanym okresie była zmiana w kategorii kosztów finansowych wynikająca z umorzenia pozostających w obrocie obligacji wysokodochodowych (<i>high yield</i>) w marcu 2017 roku.</p> <p><i>Przepływy pieniężne</i></p> <p>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły z poziomu 1.182,7 mln PLN do 1.525,1 mln PLN, a następnie do 1.587,5 mln PLN w latach zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2014, 2015 oraz 2016 roku, przede wszystkim ze względu na wzrost zysku przed opodatkowaniem w podanych okresach. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych, z wyłączeniem nabycia rezerwacji częstotliwości w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2017 r. wyniosła 1.705,8 PLN. W styczniu 2016 roku Grupa nabyła rezerwację częstotliwości 800 MHz oraz 2600 MHz za łączną cenę wynoszącą 1.718,4 mln PLN, przy czym kwota 14,0 mln PLN została zapłacona w roku zakończonym 31 grudnia 2014, jako depozyt zabezpieczający uczestnictwo w aukcji częstotliwości radiowych, która następnie została doliczona do ceny nabycia rezerwacji. W okresach przedstawionych w Prospekcie, wszystkie nakłady inwestycyjne były dokonywane na terytorium Polski. Nakłady inwestycyjne były finansowane poprzez środki uzyskane z działalności operacyjnej oraz ze źródeł zewnętrznych, takich jak oprocentowane kredyty bankowe.</p>
B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe <i>pro forma</i>	Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych <i>pro forma</i> .
B.9	Prognozowana lub szacowana wartość zysku	Nie dotyczy. Emitent nie publikuje prognozowanych lub szacowanych zysków.
B.10	Zastrzeżenia biegłego rewidenta	Nie dotyczy. Raport biegłego rewidenta dotyczący historycznych sprawozdań finansowych nie zawierał zastrzeżeń.
B.11	Kapitał obrotowy	Według Emitenta, Grupa posiada wystarczający kapitał obrotowy na pokrycie bieżących potrzeb przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy po Dacie Prospektu.
Dział C – Papiery wartościowe		
Element	Opis	Wymogi informacyjne
C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych	Na podstawie niniejszego Prospektu Akcjonariusz Sprzedający sprzedaje w ramach oferty („ Oferta ”) do 97.837.526 istniejących akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,00012 EUR każda i udziela J.P. Morgan Securities plc, Merrill Lynch International oraz UBS Limited („ Globalni Koordynatorzy ”), ale wykonywanej przez J.P. Morgan Securities plc („ Menedżer Stabilizujący ”) opcji zakupu do 11.052.056 akcji dodatkowego przydziału („ Akcje Dodatkowego Przydziału ”), reprezentujących łącznie do 43,6% wyemitowanego i objętego przez akcjonariuszy kapitału zakładowego Emitenta na Datę Prospektu oraz 43,6% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta („ Walne Zgromadzenie ”) na Datę Prospektu. Akcjonariusz Sprzedający może również zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych o nie więcej niż 12.696.404 Akcji Sprzedawanych, o ile wraz z Globalnymi Koordynatorami uzna, że popyt na Akcje Sprzedawane jest wystarczający. Jednak w żadnym wypadku Oferta nie będzie obejmować więcej niż

		<p>121.572.621 Akcji Oferowanych, włączając w to Akcje Sprzedawane i Akcje Dodatkowego Przydziału.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) wszystkich wyemitowanych i istniejących, na Datę Prospektu, akcji o wartości nominalnej 0,00012 EUR każda tj. 250.000.000 akcji („Akcje”), w tym Akcji Oferowanych (jak zdefiniowano poniżej).</p> <p>Akcjom został przyznany kod ISIN: LU1642887738, pod którym ostatecznie, Akcje będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW. W związku z rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych („KDPW”) Akcji Sprzedawanych oferowanych inwestorom będącym osobami fizycznymi, osobom prawnym oraz jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej innym niż osoby fizyczne, z wyłączeniem osób amerykańskich (<i>U.S. persons</i>) w rozmienu Regulacji S (<i>Regulation S</i>), uprawnionym do zapisu na Akcje Oferowane na zasadach określonych w Prospekcie („Inwestorzy Indywidualni”), został nadany tymczasowy kod ISIN LU1642887142 dla Inwestorów Indywidualnych, do których zostanie zastosowany Przydział Preferencyjny oraz tymczasowy kod ISIN LU1642887498 dla Inwestorów Indywidualnych, do których nie zostanie zastosowany Przydział Preferencyjny. W związku z rejestracją w KDPW Akcji Sprzedawanych oferowanych uprawnionym pracownikom („Uprawnieni Pracownicy”), został nadany tymczasowy kod ISIN LU1642887654.</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Akcje mają wartość nominalną w euro, a cena emisyjna zostanie wyrażona w polskich złotych.
C.3	Liczba akcji wyemitowanych, wartość nominalna akcji	<p>Kapitał zakładowy Emitenta obecnie wynosi 30.000 EUR i dzieli się na dwieście pięćdziesiąt milionów (250.000.000) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,00012 EUR każda.</p> <p>Oferta obejmuje wyłącznie sprzedaż istniejących Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego.</p>
C.4	Prawa związane z papierami wartościowymi	Każdej Akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Brak jest jakichkolwiek ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu. Wszystkie Akcje uprawnniają ich posiadaczy do uczestnictwa w dywidendzie.
C.5	Ograniczenia swobodnej zbywalności papierów wartościowych	<p>Nie dotyczy.</p> <p>Zbywalność Akcji nie jest ograniczona, inaczej niż przez umowy zakazu sprzedaży typu „lock-up”, opisanych poniżej.</p>
C.6	Notowanie i dopuszczenie do obrotu	<p>Akcje Emitenta nie były dotychczas i nie są obecnie dopuszczone do obrotu na jakimkolwiek rynku regulowanym.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu, Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW 250.000.000 Akcji, w tym Akcji Oferowanych.</p>
C.7	Opis polityki wypłaty dywidendy	Emitent zamierza wypłacić akcjonariuszom w formie dywidendy łącznie około 650 mln PLN (jako dywidenda gotówkowa za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.) w drugim kwartale 2018 r., z zastrzeżeniem zgody Walnego Zgromadzenia, przy czym obecni akcjonariusze zadeklarowali poparcie przyszłej uchwały w tym zakresie. Następnie, począwszy od roku obrotowego zakończonego w 2018 r., za który dywidenda zostanie wypłacona w 2019 r. planuje docelowy roczny wskaźnik wypłaty dywidendy w wysokości 65%-75% kwoty rocznych skonsolidowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego po uwzględnieniu płatności z tytułu leasingu (<i>free cash</i>

flow to equity post lease payments; FCFE post lease payments) za rok poprzedzający (obliczone jako skorygowana EBITDA pomniejszona o gotówkowe nakłady inwestycyjne (z wyłączeniem wydatków przeznaczonych na nabycie rezerwacji częstotliwości), skorygowana o zmiany kapitału obrotowego netto i inne, zmianę stanu aktywów z tytułu umów z klientami (*contract assets*) i zobowiązań wynikających z zawartych umów z klientami (*contract liabilities*), zmianę stanu aktywa z tytułu kosztów doprowadzenia do zawarcia umów z klientami (*contract costs*), pomniejszona o zapłacone odsetki oraz zapłacony podatek dochodowy, pomniejszona o płatności z tytułu leasingu) pod warunkiem dysponowania przez Emitenta wystarczającą kwotą zysków zatrzymanych, z zastrzeżeniem opisanych poniżej ograniczeń prawnych i umownych. Emitent zamierza poddać przeglądowi swoją politykę dywidendową, gdy osiągnie długoterminowy cel dotyczący poziomu zadłużenia liczonego, jako skonsolidowany współczynnik raportowanego długu netto do skorygowanej EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy (*LTM*) na poziomie 2,5-krotności.

Zarząd Emitenta („Zarząd”) zastrzega sobie prawo do zmiany polityki wypłaty dywidendy i wskaźnika wypłaty dywidendy w dowolnym czasie, zwłaszcza w przypadku wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń, które zmieniłyby jego ocenę dotyczącą zapewnienia odpowiedniego poziomu środków pieniężnych i ochrony kapitału, a także zmieniłyby cele finansowe i strategię Emitenta.

Wszystkie Akcje, łącznie z Akcjami Oferowanymi, będą uprawniały akcjonariuszy do uczestnictwa w zysku Emitenta od dnia 1 stycznia 2017 r. Dywidendy ogłaszane przez Emitenta będą wyrażone w PLN.

Wypłata dywidendy w przyszłości, jeżeli nastąpi, oraz jej wysokość, będzie uzależniona od wielu czynników, w tym, między innymi, wysokości kapitału rezerwowego Emitenta podlegającego podziałowi, poziomu dochodów, poziomu rentowności i kondycji finansowej, wymogów kapitałowych oraz obowiązujących ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy na mocy prawa luksemburskiego oraz innych czynników, które Zarząd uzna za stosowne. W związku z tym zdolność Emitenta do wypłaty dywidendy w przyszłości może być ograniczona lub polityka dywidendowa może ulec zmianie. Żadna dywidenda nie zostanie wypłacona inaczej niż zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa luksemburskiego opisanymi poniżej.

W celu zapewnienia, przez Emitenta wystarczających środków na wypłatę corocznej dywidendy, P4 Sp. z o.o. („Play”) będzie wypłacać Emitentowi dywidendę przed dniem przewidywanej wypłaty dywidendy ustalonej przez Emitenta. Wymagać to będzie decyzji Zgromadzenia Wspólników Play (mając na uwadze, że Emitent jest jedynym wspólnikiem Play). W celu zapewnienia wypłaty dywidendy w przyszłości, Umowa spółki Play przewiduje także możliwość wypłaty zaliczki na poczet dywidendy z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń dotyczących wypłaty zaliczki na poczet dywidendy wynikających z prawa polskiego.

W celu zapewnienia przez Emitenta wystarczającej zdolności do wypłaty dywidendy, zgodnie z polityką dywidendową opisaną powyżej i zapewnieniami, że Play ma możliwość przekazania zysków netto Emitentowi, Emitent oraz Play przejdą proces restrukturyzacji, w ramach której zostały już podjęte pewne kroki, które zostaną sfinalizowane przed zakończeniem Oferty. Proces restrukturyzacji nie wpłynie na przepływy pieniężne Emitenta.

W wyniku tej restrukturyzacji, Grupa w ujęciu skonsolidowanym wykaże ujemną wartość kapitału własnego, która różni się od wysokości przeznaczanego do podziału kapitału rezerwowego Emitenta w ujęciu jednostkowym. Ujemna wartość kapitału własnego, w ujęciu skonsolidowanym, nie będzie mieć wpływu na możliwość dokonania przez Emitenta wypłat na rzecz akcjonariuszy ani na możliwość kontynuowania przez niego działalności.

		Po restrukturyzacji kwota rezerw Emitenta dostępnych do wypłaty wyniosłaby co najmniej 3,396.7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. Rezerwy dostępne do podziału w tej wysokości mogłyby być przeznaczone do podziału dla akcjonariuszy niezależnie od zysku przeznaczonego do podziału, pochodzącego z dywidendy otrzymanej przez Emitenta od Play.
Dział D – Ryzyka		
Element	Opis	Wymogi informacyjne
D.1	Główne czynniki ryzyka dotyczące działalności Grupy i branży, w której prowadzi ona działalność	<p>Ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi i branżą, w której Grupa prowadzi działalność</p> <p>Warunki makroekonomiczne Polski oraz Unii Europejskiej, a także kontynuacja lub pogorszenie globalnego kryzysu finansowego mogą mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki finansowe i perspektywy.</p> <p>Polski sektor telefonii komórkowej jest bardzo konkurencyjny, a zmiany w modelu biznesowym innych operatorów i/lub zwiększony udział alternatywnych technologii mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność.</p> <p>Sukces naszych usług mobilnych uzależniony jest od naszej zdolności do zwiększania udziału w rynku kosztem naszych konkurentów i utrzymania ilości klientów. Jeśli nie uda nam się skutecznie zarządzać zmieniającą się liczbą klientów lub stracimy klientów telefonii komórkowej w inny sposób, możemy ponosić większe koszty pozyskania i utrzymania klientów, zmniejszyć przychody i/lub generować mniejsze przepływy pieniężne.</p> <p>W celu świadczenia usług telefonii komórkowej dla części naszych klientów, korzystamy z usług roamingu krajowego.</p> <p>Świadcząc usługi roamingu międzynarodowego jesteśmy zależni od pozostałych dostawców usług telekomunikacyjnych, nad którymi nie mamy bezpośredniej kontroli.</p> <p>Sektor telefonii komórkowej podlega gwałtownym zmianom w zakresie stosowanej technologii, a nasz sukces zależy od naszej zdolności do efektywnego wdrażania nowych lub udoskonalonych technologii, ofert i usług.</p> <p>Działalność operatorów sieci komórkowych jest kapitałochłonna i nie możemy zapewnić, że będziemy dysponować wystarczającą płynnością, aby finansować nasz program nakładów inwestycyjnych lub bieżącą działalność w przyszłości.</p> <p>Możemy paść ofiarą cyberprzestępczości, piractwa baz danych klientów, innych ataków terrorystycznych lub wandalizmu oraz naruszeń systemów bezpieczeństwa baz danych, co może wywrzeć istotny negatywny wpływ na naszą reputację, prowadzić do pozwów klientów, utraty klientów lub utrudnić pozyskanie nowych klientów, a tym samym znacząco negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez nas działalność.</p> <p>Nasza infrastruktura sieciowa, w tym systemy informatyczne i telekomunikacyjne, mogą być narażone na czynniki pozostające poza naszą kontrolą, które mogą zakłócać świadczenie przez nas usług i mogą mieć wpływ na prowadzoną przez nas działalność.</p> <p>Prowadzona przez nas działalność jest uzależniona od efektywności naszej sieci dystrybucyjnej.</p> <p>Świadcząc usługi naszym abonentom jesteśmy uzależnieni od podmiotów zewnętrznych.</p> <p>Sektor telefonii komórkowej charakteryzuje się ograniczoną ilością</p>

pasm częstotliwości radiowych dostępnych do przydziału, a niektóre wcześniejsze procedury ich przydziału są kwestionowane.

Jesteśmy nieustannie zaangażowani w spory prawne i postępowania sądowe, które w razie niekorzystnego dla nas rozstrzygnięcia, mogą w sposób istotny negatywnie wpłynąć na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe oraz perspektywy.

Nieutrzymanie renomy naszej marki lub naruszenie naszych kluczowych praw własności intelektualnej miałyby istotny negatywny wpływ na naszą działalność oraz wyniki finansowe.

Wahania kursów walut mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

Polegamy na doświadczeniu i zdolnościach naszej kadry menedżerskiej oraz wykwalifikowanych pracownikach, których utrata miałaby negatywny wpływ na naszą działalność.

Zakłócenia w pracy lub zwiększone koszty pracy mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe.

Domniemane istnienie zagrożenia dla zdrowia związanego z urządzeniami telekomunikacji bezprzewodowej może prowadzić do zmniejszenia korzystania z łączności bezprzewodowej lub zwiększonych trudności w pozyskiwaniu miejsc dla stacji bazowych telefonii komórkowej.

W celu uniknięcia wzrostu kosztów operacyjnych musimy utrzymywać skuteczną i efektywną politykę operacyjną.

Zbieramy i przetwarzamy dane klientów w ramach naszej rutynowej działalności, a nieuprawnione ujawnienie takich danych może naruszyć przepisy prawne, co mogłoby skutkować karami finansowymi, utratą reputacji, odejściem klientów i mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność oraz sytuację finansową i wyniki finansowe.

Możemy dokonywać przejęć lub zawierać transakcje, które mogą skutkować trudnościami w prowadzeniu działalności, rozwodnieniem akcji lub mieć inne negatywne konsekwencje.

Nasza polityka rachunkowości może różnić się od innych operatorów telekomunikacyjnych, co może mieć wpływ na porównywalność naszych wyników.

Częste zmiany polskich przepisów podatkowych mogą mieć niekorzystny wpływ na nasze wyniki finansowe działalność i sytuację finansową.

Grupa stoi przed ryzykiem zakwestionowania jej aktywności i/lub transakcji w wybranych obszarach w oparciu o generalną klauzulę obejścia prawa podatkowego.

Polskie interpretacje podatkowe mogą ulec zmianie.

Wykładnia polskich przepisów podatkowych dotyczących opodatkowania inwestorów może być niespójna, a przepisy te mogą ulec zmianie i istnieje możliwość, że inwestor zagraniczny będzie, zgodnie z obecnie obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi, zobowiązany do zapłaty podatku wynikającego z inwestycji w Akcje Oferowane.

Organy podatkowe mogą zwiększyć częstotliwość przeprowadzanych kontroli podatkowych.

Nie można wykluczyć ryzyka, że polskie organy podatkowe przyjmą odmienny punkt widzenia niż Emitent, w odniesieniu do przychodów z usług TV świadczonych przez Play oraz ich ujęcia dla celów podatku VAT.

		<p>Znaczny poziom zadłużenia i zobowiązania związane z obsługą długu Grupy mogą negatywnie wpłynąć na naszą działalność.</p>
<p>D.3</p>	<p>Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych</p>	<p>Ryzyka związane z naszą strukturą, Ofertą oraz Akcjami Oferowanymi</p> <p>Środki uzyskane z kredytów zabezpieczonych są oprocentowane zmienną stopą procentową, która może znacznie wzrosnąć, skutkując wzrostem ponoszonych przez nas kosztów i zmniejszeniem przepływów pieniężnych.</p> <p>Istnieją ryzyka związane z Refinansowaniem oraz Restrukturyzacją zadłużenia z 2014 r.</p> <p>Organy podatkowe mogą mieć odmienną wizję odnośnie opodatkowania reorganizacji dotyczącej znaków towarowych w Grupie.</p> <p>Zwiększony nacisk polskich organów podatkowych na transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi może spowodować, że nasze polityki zostaną poddane dokładniejszemu badaniu i możemy podlegać dalszym kontrolom i sporom w odniesieniu do takich transakcji.</p> <p>Interes akcjonariuszy kontrolujących Emitenta może być sprzeczny z interesem pozostałych akcjonariuszy.</p> <p>Oferta może zostać zawieszona, zmieniona lub odwołana, a wyniki Oferty mogą różnić się znacząco od przewidywanej wielkości i wartości Oferty.</p> <p>Akcje mogą nie spełnić warunków dopuszczenia do obrotu lub notowania na rynku regulowanym (podstawowym) GPW.</p> <p>W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia prawa w związku z Ofertą lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, CSSF oraz KNF mogą m.in. zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę oraz nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.</p> <p>Obrót Akcjami na GPW może zostać zawieszony.</p> <p>Nieprzestrzeżenie przez Emitenta wymogów określonych w regulaminie GPW, luksemburskiej Ustawie nt. Przejrzystości (Luxembourg Transparency Law) lub Ustawie o Ofercie Publicznej może skutkować wycofaniem Akcji z obrotu giełdowego.</p> <p>Emitent nie stosuje się do wszystkich zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW i w najbliższej przyszłości nie przewiduje pełnej zgodności ze wszystkimi powyższymi zasadami.</p> <p>Jeżeli Emitent nie spełni wymagań nałożonych na niego, jako spółkę publiczną, może to mieć negatywny wpływ na wartość Akcji.</p> <p>Cena rynkowa Akcji może się zmniejszyć lub być wysoce niestabilna.</p> <p>Płynność Akcji może być ograniczona.</p> <p>Atrakcyjność Akcji może się zmniejszyć, a cena rynkowa Akcji może podlegać wahaniom i spaść poniżej Ceny Akcji Oferowanych.</p> <p>Nie istniał wcześniej żaden rynek dla Akcji, zatem nie ma pewności co do przyszłego rozwoju takiego rynku.</p> <p>Przewiduje się, że wolny obrót Akcjami będzie ograniczony przez okres wynoszący co najmniej 180 dni, po Dniu Pierwszego Notowania, w związku z obowiązującymi umowami zakazu sprzedaży typu „lock-up”, które mogą mieć negatywny wpływ na płynność i cenę rynkową Akcji.</p> <p>Oferowanie przez Emitenta dłużnych lub udziałowych papierów</p>

		<p>wartościowych w przyszłości może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji i prowadzić do rozwodnienia udziałów akcjonariuszy.</p> <p>Sprzedaż Akcji bądź możliwość sprzedaży znacznej liczby Akcji przez Akcjonariusza Sprzedającego, przez Zarząd lub przez pozostałych akcjonariuszy w przyszłości może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji.</p> <p>Wykładnia polskich ustaw i przepisów, dotyczących inwestowania w akcje, w tym ustaw i przepisów podatkowych, mających zastosowanie do inwestorów, może być niejasna, a takie ustawy i przepisy podatkowe mogą podlegać zmianom.</p> <p>Wartość Akcji w odniesieniu do inwestorów zagranicznych może się zmniejszyć, ze względu na wahania kursów walut.</p> <p>Wykonywanie niektórych uprawnień akcjonariuszy i opodatkowanie inwestorów spoza Luksemburga w spółce luksemburskiej może być bardziej złożone i kosztowne.</p> <p>Uprawnienia akcjonariuszy spółek luksemburskich mogą różnić się od uprawnień akcjonariuszy spółek działających zgodnie z prawem innych jurysdykcji.</p> <p>Niektóre wyroki sądów zagranicznych wydane przeciwko Emitentowi, jego członkom zarządu lub Akcjonariuszowi Sprzedającemu mogą nie być egzekwowalne.</p> <p>W niektórych jurysdykcjach posiadacze Akcji mogą doświadczyć ograniczeń w wykonywaniu prawa poboru w odniesieniu do przyszłych emisji.</p>
--	--	---

Dział E – Oferta

Element	Opis	Wymogi informacyjne
E.1	Wpływy pieniężne netto ogółem i szacunkowe koszty Oferty ogółem	<p>Emitent nie otrzyma żadnych wpływów pieniężnych ze sprzedaży Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego. Wpływy pieniężne netto ze sprzedaży Akcji Oferowanych otrzyma Akcjonariusz Sprzedający. Zakładając, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną sprzedane w Ofercie, nie było zwiększenia liczby Akcji Oferowanych, oraz że Cena Akcji Oferowanych dla wszystkich Akcji Oferowanych będzie równa odpowiednio Cenie Maksymalnej oraz Cenie Maksymalnej dla Uprawnionych Pracowników, Akcjonariusz Sprzedający mógłby uzyskać wpływy pieniężne netto z tytułu sprzedaży Akcji Oferowanych w wysokości 5.209,4 mln PLN (1.231,0 mln EUR).</p> <p>Całkowity koszt Oferty i notowania ponoszony przez Emitenta może wynieść około 23,3 mln PLN (5.5 mln EUR) (w tym z tytułu opłat związanych ze świadczeniem usług doradczych oraz innych opłat i wydatków poniesionych przez Współprowadzących Księgę Popytu, z wyłączeniem prowizji za gwarantowanie Oferty).</p>
E.2a	Przyczyny Oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych	<p>Akcjonariusz Sprzedający zamierza wykorzystać wpływy netto z Oferty (i) na całkowity wykup po wartości nominalnej 500,000,000 EUR obligacji uprzywilejowanych 5% / 6% PIK Toggle Notes o terminie zapadalności w 2022 r., wyemitowanych 22 marca 2017 r. („Istniejące Obligacje 2022 PIK Notes”) przez Impera, bezpośrednią spółkę dominującą Akcjonariusza Sprzedającego, powiększonych o należną premię i naliczone oraz niezapłacone odsetki do daty umorzenia (które, przy założeniu, że data wykupu wyznaczona zostanie na proponowany Dzień Pierwszego Notowania, wyniosłyby łącznie około 145,0 mln PLN (34,4 mln EUR); (ii) w celu zapłaty prowizji za gwarantowanie Oferty dla Współprowadzących Księgę Popytu; oraz (iii) w celu sfinansowania części pieniężnej rozliczenia lub płatności związanych z dotychczasowymi planami motywacyjnymi, które zostaną rozwiązane w związku z Ofertą, która nie zostanie</p>

		<p>przeznaczona na nabycie Akcji Reinwestowanych wynoszącą do kwoty 227,2 mln PLN (53,7 mln EUR) maksymalnego rozliczenia pieniężnego, która będzie pokryta przez Akcjonariusza Sprzedającego z wpływów netto z Oferty. Akcjonariusz Sprzedający wykorzysta pozostałą część wpływów uzyskanych z tytułu sprzedaży Akcji Sprzedawanych w celu sfinansowania dystrybucji do swoich akcjonariuszy. Emitent nie zatrzyma żadnych wpływów ze sprzedaży przez Akcjonariusza Sprzedającego Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału ani jakiegokolwiek transakcji wynikającej z nowych planów motywacyjnych. Informacje o faktycznych wpływach brutto i netto ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostaną podane do publicznej wiadomości przez Emitenta w sposób zgodny z przepisami prawa luksemburskiego i polskiego.</p> <p>W celu realizacji procesu wykupu Istniejących Obligacji 2022 PIK Notes, w dniu zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty (jak zdefiniowano poniżej) lub w zbliżonym terminie, Impera przedłoży warunkowe żądanie wykupu tych Obligacji, uzależnione od dojścia Oferty do skutku</p>
E.3	Opis warunków oferty	<p>Oferta</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu Akcjonariusz Sprzedający oferuje do 97.837.526 istniejących akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta o wartości nominalnej 0,00012 EUR każda („Akcje Sprzedawane”). Akcje Sprzedawane będą stanowiły do 39,1% akcji wyemitowanych i istniejących na datę niniejszego Prospektu w kapitale zakładowym Emitenta oraz do 39,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (z wyłączeniem Akcji Reinwestowanych oraz Akcji Pierwotnych VDP 4 (jak zdefiniowano poniżej), które zostaną wyemitowane w Dniu Pierwszego Notowania lub w zbliżonym terminie). Ponadto, Akcjonariusz Sprzedający udziela Globalnym Koordynatorom, wykonywaną przez Menedżera Stabilizującego opcję nabycia do 11.052.056 Akcji Dodatkowego Przydziału (Akcje Sprzedawane i Akcje Dodatkowego Przydziału będą nazywane „Akcjami Oferowanymi”) w ramach Opcji Dodatkowego Przydziału (jak zdefiniowano poniżej). Akcjonariusz Sprzedający może również, w stopniu, w jakim wraz z Globalnymi Koordynatorami uzna popyt na Akcje Sprzedawane za odpowiedni, zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych maksymalnie o nie więcej niż 12.696.404 Akcji Sprzedawanych. Jednak w żadnym wypadku Oferta nie będzie obejmować więcej niż 121.572.621 Akcji Oferowanych, włączając w to Akcje Sprzedawane i Akcje Dodatkowego Przydziału. W przypadku pełnego wykorzystania Opcji Dodatkowego Przydziału oraz zwiększenia liczby Akcji Sprzedawanych w możliwie najszerszym zakresie, po zakończeniu Oferty udział nowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta nie przekroczy 48,6% akcji wyemitowanych i istniejących na datę niniejszego Prospektu oraz 48,6% ogólnej liczby głosów (powyższe obliczenia nie uwzględniają Akcji Reinwestowanych oraz akcji, które zostaną wyemitowane dla około 100 menedżerów i kluczowych pracowników Play („Akcje Pierwotne VDP 4”), które zostaną wyemitowane w Dniu Pierwszego Notowania lub w zbliżonym terminie). Łącznie w Ofercie oferowanych jest do 121.572.621 Akcji Oferowanych.</p> <p>Na Ofertę składają się: (i) oferta publiczna na terytorium Polski („Polska Oferta Publiczna”), w tym: (a) oferta publiczna Akcji Oferowanych skierowana do Inwestorów Indywidualnych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na zasadach określonych w Prospekcie („Oferta Detaliczna”), (b) oferta publiczna Akcji Oferowanych skierowana do Uprawnionych Pracowników na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta dla Uprawnionych Pracowników”) oraz (c) oferta skierowana do Inwestorów Instytucjonalnych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta dla Polskich Inwestorów Instytucjonalnych”); (ii) oferta w Stanach Zjednoczonych Ameryki na rzecz kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. <i>qualified institutional buyers</i>) („Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni”) zgodnie z definicją oraz na podstawie Przepisu 144A wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o</p>

Papierach Wartościowych (*U.S. Securities Act*) oraz (iii) oferta na rzecz innych Inwestorów Instytucjonalnych spoza Stanów Zjednoczonych Ameryki i Polski (przy czym inwestorzy ci, łącznie z Kwalifikowanymi Nabywcami Instytucjonalnymi nazywani będą „**Międzynarodowymi Inwestorami Instytucjonalnymi**” a łącznie z polskimi inwestorami instytucjonalnymi, zwani będą „**Inwestorami Instytucjonalnymi**”) zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych („**Oferta Międzynarodowa**”). Oferta publiczna w odniesieniu do Akcji Oferowanych nie będzie prowadzona poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie będzie ona prowadzona w Luksemburgu.

Inwestorami uprawnionymi do uczestniczenia w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni;
- Uprawnieni Pracownicy oraz
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Zwraca się uwagę, że emisja Akcji Reinwestowanych i ich objęcie przez członków Zarządu Play („**Zarząd Play**”) oraz Akcji Pierwotnych VDP 4 dla uprawnionych menedżerów i kluczowych pracowników na zasadach określonych w nowych programach motywacyjnych, które zostaną dokonane w Dniu Pierwszego Notowania lub w zbliżonym terminie, nie jest częścią Oferty i będzie przeprowadzana w drodze subskrypcji prywatnej nieobjętej niniejszym Prospektem. Po Dniu Pierwszego Notowania Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Reinwestowanych oraz Akcji Pierwotnych VDP 4 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, jednakże nie na podstawie niniejszego Prospektu, lecz w oparciu o wyjątek od obowiązku sporządzenia i publikacji prospektu na potrzeby takiego dopuszczenia. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w Ofercie na zasadach określonych w Prospekcie, w tym jako Uprawnieni Pracownicy lub Inwestorzy Indywidualni.

Po zakończeniu Oferty, programy motywacyjne (z wyłączeniem planu VDP 3, który wygasa 31 grudnia 2017 r.) zostaną rozwiązane, zaś wprowadzone zostaną nowe programy motywacyjne. Rozliczenie dotychczasowych programów motywacyjnych będzie polegało na przystąpieniu przez wszystkich członków Zarządu Play do nowych programów motywacyjnych oraz nabyciu Akcji po Cenie Akcji Oferowanych w kwocie wynoszącej około 50% kwoty rozliczenia netto („**Akcje Reinwestowane**”) zaś pozostała część kwoty rozliczenia netto zostanie wypłacona w gotówce, która będzie pokryta przez Akcjonariusza Sprzedającego z wpływów netto z Oferty. W związku z Ofertą może być wyemitowanych łącznie do 3.442.128 Akcji Reinwestowanych.

W ramach Oferty nie przewidziano żadnego uprzywilejowania dla określonych rodzajów inwestorów lub powiązanych grup (włącznie z programami dla krewnych i powinowatych) w ramach przydziału Akcji Oferowanych, z wyjątkiem (i) przydziału Akcji Oferowanych na rzecz Uprawnionych Pracowników oraz (ii) przydziału Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane w Pierwszym Okresie Przyjmowania Zapisów; w obydwu przypadkach na zasadach określonych w niniejszym Prospekcie. Zaleca się osobom niebędącym rezydentami polskimi, którzy zamierzają złożyć zapis na Akcje Oferowane, zapoznanie się z odpowiednimi przepisami prawa w ich kraju pochodzenia, a także z informacjami dotyczącymi ograniczeń mających zastosowanie do Oferty zawartymi w Prospekcie. Jeżeli liczba Akcji Oferowanych objętych zapisami złożonymi przez Inwestorów Indywidualnych (które pozostaną w mocy do czasu sesji rozliczeniowej na GPW dla Inwestorów Indywidualnych) będzie wyższa niż liczba Akcji Oferowanych ostatecznie zaoferowanych w Ofercie dla Inwestorów Indywidualnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone na rzecz Inwestorów Indywidualnych w taki sposób, że średnia stopa alokacji dla zleceń kupna złożonych w Pierwszym Okresie Przyjmowania Zapisów

		<p>będzie dwukrotnie wyższa od średniej stopy alokacji dla zleceń kupna złożonych w Drugim Okresie Przyjmowania Zapisów („Przydział Preferencyjny”).</p> <p>Akcjonariusz Sprzedający nie będzie traktował w sposób preferencyjny lub dyskryminował Uprawnionych Pracowników w związku z przydziałem Akcji Oferowanych. Każdy Uprawniony Pracownik, który złożył ważny zapis na Akcje Oferowane i go opłacił, otrzyma przydział gwarantowany („Przydział Gwarantowany”) w stosunku do swojego zlecenia kupna obejmującego Akcje Oferowane objęte jego zapisem, przy czym taki Przydział Gwarantowany nie będzie przekraczał 668 Akcji Oferowanych na rzecz każdego Uprawnionego Pracownika. Żadnemu Uprawnionemu Pracownikowi, który złożył zlecenie kupna jako Uprawniony Pracownik, nie zostanie przydzielonych więcej Akcji Oferowanych niż wynika to z Przydziału Gwarantowanego. Aby złożenie zapisu przez Uprawnionego Pracownika było ważne, Uprawniony Pracownik zobowiązany jest jednocześnie zobowiązać się w stosunku do Emitenta do przechowywania Akcji Oferowanych nabytych w związku z Ofertą (jako Uprawniony Pracownik) na swoim rachunku papierów wartościowych przez nieprzerwany okres licząc od daty zapisu Akcji Oferowanych na jego rachunku papierów wartościowych do upływu co najmniej jednego roku od Dnia Pierwszego Notowania oraz jednocześnie do złożenia nieodwołalnej dyspozycji do DM PKO BP (prowadzącego rachunek papierów wartościowych, w odniesieniu do którego dokonywany jest zapis) dokonania blokady części Akcji Oferowanych zapisanych na tym rachunku papierów wartościowych, która odpowiada liczbie Akcji Oferowanych objętych przez Uprawnionego Pracownika, działającego jako Uprawniony Pracownik, w związku z Ofertą, na wyżej wskazany okres.</p> <p>Przewidywany harmonogram Oferty</p> <p>W poniższym harmonogramie przedstawiono przewidywane kluczowe terminy dotyczące Oferty. Wszystkie godziny i daty, które zostały zawarte w harmonogramie, są podane według czasu warszawskiego i mogą być zmienione przez Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami oraz po konsultacji z Bankiem Zachodnim WBK Spółką Akcyjną oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie („Współoferujący”, łącznie z Globalnymi Koordynatorami „Współprowadzący Księgę Popytu”). Jeżeli terminy wskazane w harmonogramie zostaną istotnie zmienione, Emitent powiadomi luksemburską komisję nadzoru finansowego, jako organ państwa macierzystego (<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i>) („CSSF”) i polską Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) oraz opublikuje informację dotyczącą tego faktu w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, a także stosownymi praktykami rynkowymi w Luksemburgu i w Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>30 czerwca 2017 r. Zatwierdzenie Prospektu przez CSSF</p> <p>30 czerwca 2017 r. Paszportowanie Prospektu do KNF</p> <p>3 lipca 2017 r. Publikacja Prospektu</p> <p> Rozpoczęcie Oferty – rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych</p>
--	--	--

		<p>4 – 7 lipca 2017 r. Pierwszy okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych („Pierwszy Okres Przyjmowania Zapisów”) – przyjmowanie zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godziny 23:59 czasu warszawskiego w dniu 7 lipca 2017 r.), w stosunku do których zostanie zastosowany Przydział Preferencyjny</p> <p>8-12 lipca 2017 r. Drugi okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych („Drugi Okres Przyjmowania Zapisów”) – przyjmowanie zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do godziny 23:59 czasu warszawskiego w dniu 12 lipca 2017 r.), w stosunku do których nie zostanie zastosowany Przydział Preferencyjny</p> <p>4 – 12 lipca 2017 r. Przyjmowanie zapisów od Uprawnionych Pracowników (w dniu 12 lipca 2017 r. w czasie godzin pracy wybranych punktów obsługi klienta przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane od Uprawnionych Pracowników)</p> <p>13 lipca 2017 r. Zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych</p> <p>Ustalenie Ceny Akcji Oferowanych, Ceny Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Pracowników, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które mają być oferowane w Ofercie oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które mają być oferowane poszczególnym rodzajom inwestorów („Dzień Ustalenia Ceny”)</p> <p>Przekazanie do publicznej wiadomości informacji na temat Ceny Akcji Oferowanych, Ceny Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Pracowników, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które mają być oferowane w Ofercie oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które mają być oferowane poszczególnym rodzajom inwestorów w formie elektronicznej zapewniającej możliwość wyszukiwania na stronie internetowej Emitenta (www.playcommunications.com) oraz dodatkowo w celach wyłącznie informacyjnych na stronach internetowych Współoferujących (www.dm.pkobp.pl oraz www.dmbzwbk.pl)</p> <p>Zawarcie Umowy o Gwarantowanie Oferty, która określi między innymi Cenę Akcji Oferowanych oraz Cenę Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Pracowników oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie oraz poszczególnym kategoriom inwestorów</p> <p>14-18 lipca 2017 r. Przyjmowanie zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych</p>
--	--	---

		<p>nie później niż 18 lipca 2017 r. Dokonanie płatności za Akcje Oferowane objęte zapisami Inwestorów Instytucjonalnych</p> <p>19 lipca 2017 r. Sesja rozliczeniowa na GPW – złożenie zleceń sprzedaży Akcji Oferowanych na rzecz Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem systemu GPW</p> <p>do dnia 20 lipca 2017 r. Ewentualne złożenie zapisów przez zastępczych Inwestorów Instytucjonalnych, którzy odpowiedzą na dodatkowe zaproszenia wysłane przez Współprowadzących Księgę Popytu do nabycia Akcji Oferowanych lub przez Współprowadzących Księgę Popytu lub ich podmioty zależne w wykonaniu ich zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty</p> <p>do dnia 20 lipca 2017 r. Przydział Akcji Oferowanych („Dzień Przydziału”)</p> <p>w dniu 21 lipca 2017 r. lub w zbliżonym terminie. Zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Uprawnionych Pracowników</p> <p>26 lipca 2017 r. Przewidywana data zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane dostarczone przez inwestorów na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i prawidłowe) – zakończenie Oferty</p> <p>27 lipca 2017 r. Przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji na GPW („Dzień Pierwszego Notowania”)</p> <p>Cena Maksymalna, Cena Maksymalna dla Uprawnionych Pracowników; Ustalenie Cen Akcji Oferowanych</p> <p>Ceny Akcji Oferowanych zostaną ustalone w PLN.</p> <p>Ostateczna cena sprzedaży za Akcję Oferowaną dla Inwestorów Indywidualnych oraz ostateczna cena sprzedaży za Akcję Oferowaną dla Inwestorów Instytucjonalnych („Cena Akcji Oferowanych”) nie będzie ustalona na poziomie wyższym niż 44,00 PLN za Akcję Oferowaną („Cena Maksymalna”). Uprawnieni Pracownicy będą mogli nabywać Akcje Oferowane po Cenie Akcji Oferowanych pomniejszonej o 15% (i zaokrąglonej w górę do pełnego grosza) („Cena Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Pracowników”). W związku z powyższym cena maksymalna za Akcję Oferowaną dla Uprawnionych Pracowników wynosi 37,40 PLN („Cena Maksymalna dla Uprawnionych Pracowników”). Na potrzeby budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalony wstępny przedział cenowy, który nie zostanie obowiązkowo podany do wiadomości wszystkich inwestorów i który może podlegać zmianom. Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli nabywać Akcje Oferowane po Cenie Akcji Oferowanych (Cena Akcji Oferowanych oraz Cena Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Pracowników, będą dalej zwane łącznie „Cenami Akcji Oferowanych”).</p>
--	--	--

W czasie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych zaproszonych do tego procesu w jakiejkolwiek formie przez Współprowadzących Księgę Popytu, wspomniani powyżej Inwestorzy Instytucjonalni zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych określą liczbę Akcji Oferowanych, którą są gotowi nabyć oraz cenę, jaką są gotowi zapłacić (która to cena nie może być wyższa niż Cena Maksymalna). Proces budowania księgi popytu zostanie przeprowadzony w PLN. Inwestorzy Indywidualni i Uprawnieni Pracownicy nie będą uczestniczyć w procesie budowania księgi popytu. Proces budowania księgi popytu zostanie przeprowadzony przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych; po zakończeniu procesu budowania księgi popytu i ustaleniu Ceny Akcji Oferowanych zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane od Inwestorów Instytucjonalnych na warunkach opisanych w Prospekcie.

Ceny Akcji Oferowanych zostaną ustalone przez Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami oraz po konsultacji ze Współoferującymi. Ceny Akcji Oferowanych zostaną w szczególności ustalone na podstawie następujących kryteriów i zasad, w tym: (i) wielkości oraz wrażliwości cenowej popytu ze strony Inwestorów Instytucjonalnych na podstawie deklaracji złożonych w procesie budowania księgi popytu; (ii) aktualnej i oczekiwanej sytuacji na polskim i międzynarodowych rynkach kapitałowych oraz (iii) obrotu Akcjami na rynku wtórnym po zakończeniu Oferty.

Cena Akcji Oferowanych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna, natomiast Cena Akcji Oferowanych dla Uprawnionych Pracowników nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna dla Uprawnionych Pracowników.

Emitent prześle do wiadomości publicznej informacje na temat Cen Akcji Oferowanych w sposób zgodny z odpowiednimi regulacjami, a także praktyką rynkową w Luksemburgu i Rzeczypospolitej Polskiej. W szczególności informacja na temat Cen Akcji Oferowanych zostanie opublikowana w ten sam sposób, co Prospekt (tj. w formie elektronicznej zapewniającej możliwość wyszukiwania na stronie internetowej Emitenta (www.playcommunications.com) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Współoferujących (www.dm.pkobp.pl oraz www.dmbzwbk.pl) i przekazane do CSSF.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Nie później niż w dniu ustalenia Cen Akcji Oferowanych, Akcjonariusz Sprzedający po uzyskaniu rekomendacji Globalnych Koordynatorów oraz po konsultacji ze Współoferującymi, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie, w tym ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Dodatkowego Przydziału. Ponadto Akcjonariusz Sprzedający, po uzyskaniu rekomendacji Globalnych Koordynatorów oraz po konsultacji ze Współoferującymi, ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które mają zostać zaoferowane poszczególnym kategoriom inwestorów.

Akcje Oferowane mogą być nabywane przez Inwestorów Indywidualnych, Uprawnionych Pracowników oraz Inwestorów Instytucjonalnych; nie ustalono sztywnych proporcji, w jakich Akcje Oferowane będą przydzielane poszczególnym kategoriom inwestorów. Akcjonariusz Sprzedający zamierza przydzielić łącznie około 5% ostatecznej liczby Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Uprawnionym Pracownikom. Uprawnieni Pracownicy będą uprawnieni do Przydziału Gwarantowanego, w związku z czym łączna liczba Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone Uprawnionym Pracownikom, będzie zależała od liczby Uprawnionych Pracowników, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane w Ofercie dla Uprawnionych Pracowników oraz liczby Akcji Oferowanych będących przedmiotem zleceń kupna złożonych przez Uprawnionych Pracowników (w każdym przypadku z zastrzeżeniem maksymalnego Przydziału Gwarantowanego). Pozostałe Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym. Jednakże, poza

Przydziałem Gwarantowanym na rzecz Uprawnionych Pracowników, powyższe proporcje mogą zostać zmienione przez Akcjonariusza Sprzedającego po uzyskaniu rekomendacji Globalnych Koordynatorów oraz po konsultacji ze Współoferującymi.

Informacje na temat ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz zmian, o których mowa w poprzednim paragrafie, jeżeli takie zmiany zostaną dokonane, zostaną opublikowane łącznie z informacją na temat Cen Akcji Oferowanych w taki sam sposób, jak informacja na temat Cen Akcji Oferowanych (tj. w formie elektronicznej zapewniającej możliwość wyszukiwania na stronie internetowej Emitenta (www.playcommunications.com) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Współoferujących (www.dm.pkobp.pl oraz www.dmbzwbk.pl)), i przekazane do CSSF.

Akcjonariusz Sprzedający, po uzyskaniu rekomendacji Globalnych Koordynatorów i po konsultacji ze Współoferującymi, może zdecydować o zmniejszeniu liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

Umowa o Gwarantowanie Oferty

W dniu 13 lipca 2017 r. lub w zbliżonym terminie, Emitent, Akcjonariusz Sprzedający i Współprowadzący Księgę Popytu, zamierzają zawrzeć umowę o gwarantowanie oferty („**Umowa o Gwarantowanie Oferty**”), na podstawie której Współprowadzący Księgę Popytu podejmą indywidualne zobowiązanie, z zastrzeżeniem pewnych warunków, do nabycia, a Akcjonariusz Sprzedający zobowiąże się do sprzedaży na rzecz Współprowadzących Księgę Popytu, łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych w Ofercie (z wyłączeniem Akcji Sprzedawanych sprzedanych Inwestorom Indywidualnym i Uprawnionym Pracownikom), z uwzględnieniem wysokości zobowiązania do gwarantowania oferty każdego z Gwarantów Oferty, które zostanie określone w Umowie o Gwarantowanie Oferty, po Cenie Akcji Oferowanych za każdą akcją, która zostanie określona w Umowie o Gwarantowanie Oferty i ogłoszona przez Emitenta w dniu 13 lipca 2017 r. lub w zbliżonym terminie.

Zobowiązanie gwarancyjne wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie obejmuje żadnych Akcji Sprzedawanych zaoferowanych do sprzedaży Inwestorom Indywidualnym ani Uprawnionym Pracownikom. Liczba Akcji Sprzedawanych objętych zobowiązaniem subemisyjnym wynikającym z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie zależeć od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych udostępnionych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, która to liczba zostanie ustalona najpóźniej w dniu ustalenia Cen Akcji Oferowanych. Do czasu ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych udostępnionych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, nie będzie znana ostateczna liczba Akcji Oferowanych udostępnionych Inwestorom Instytucjonalnym, a tym samym dokładny zakres zobowiązań gwarancyjnych poszczególnych gwarantów oferty.

Indywidualne zobowiązania Współprowadzących Księgę Popytu do nabycia Akcji Sprzedawanych, o których mowa w poprzednim paragrafie, są uzależnione od spełnienia szeregu warunków, a w szczególności wydania opinii prawnych przez doradców prawnych Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego.

Akcjonariusz Sprzedający zapłaci prowizję za gwarantowanie Oferty na rzecz Współprowadzących Księgę Popytu zgodnie z warunkami Umowy o Gwarantowanie Oferty. Emitent zwróci także Współprowadzącym Księgę Popytu niektóre z ich wydatków poniesionych w związku z Ofertą zgodnie z postanowieniami Umowy o Gwarantowanie Oferty.

Umowa o Gwarantowanie Oferty stanowi, że Oferta może zostać odwołana w dowolnym czasie do godziny 9:00 czasu środkowoeuropejskiego w dniu 26 lipca 2017 r. (lub do innej godziny w innym dniu określonym w dowolnym aneksie lub komunikacie aktualizującym do Prospektu) w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń skutkujących jej odwołaniem,

takich jak siła wyższa lub istotna niekorzystna zmiana dotycząca działalności Emitenta.

W Umowie o Gwarantowanie Oferty, Emitent i Akcjonariusz Sprzedający złożą określone zwyczajowe oświadczenia i zapewnienia, w tym dotyczące działalności Emitenta, Akcji Oferowanych, treści Prospektu, wykorzystania wpływów z Oferty oraz, w przypadku Akcjonariusza Sprzedającego, także dotyczące jego tytułu prawnego (własności) do Akcji Oferowanych, które sprzedaje w Ofercie. Emitent i Akcjonariusz Sprzedający zobowiążą się ponadto w Umowie o Gwarantowanie Oferty do zwolnienia Współprowadzących Księgę Popytu z odpowiedzialności odszkodowawczej i obowiązku świadczenia z tytułu wskazanych w umowie szkód i zobowiązań wynikających z Oferty lub z nią związanych.

Opcja Dodatkowego Przydziału

Akcjonariusz Sprzedający przyznaje Globalnym Koordynatorom, ale wykonywaną przez Menedżera Stabilizującego opcję nabycia, która może być wykonywana w terminie do 30 dni po Dniu Pierwszego Notowania, nabycia do 11.052.056 Akcji Dodatkowego Przydziału, pod warunkiem, że maksymalna liczba jest równa nie więcej niż 10% łącznej liczby zaofertowanych Akcji Sprzedawanych, i sprzedawanych w ramach Oferty, wyłącznie na pokrycie dodatkowych przydziałów, jeżeli takie wystąpią, dokonanych w związku z Ofertą lub na pokrycie krótkich pozycji wynikających z transakcji stabilizujących („**Opcja Dodatkowego Przydziału**”).

Działania stabilizujące

W związku z Ofertą, Menedżer Stabilizujący lub jego podmioty powiązane albo przedstawiciele mogą zawierać transakcje na GPW w celu zapewnienia, że cena rynkowa Akcji kształtować się będzie na poziomie wyższym niż poziom, który istniałby w innym przypadku, w okresie 30 dni kalendarzowych po Dniu Pierwszego Notowania. Powyższe działania stabilizujące, jeżeli zostaną wszczęte, prowadzone będą zgodnie z zasadami przedstawionymi w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („**Rozporządzenie MAR**”) i Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji („**Rozporządzenie w sprawie stabilizacji**”).

Nie można zapewnić, że transakcje stabilizujące zostaną faktycznie przeprowadzone, ponieważ Menedżer Stabilizujący ani jego podmioty powiązane lub przedstawiciele nie są zobowiązani do realizacji transakcji stabilizujących. W przypadku rozpoczęcia działań stabilizujących mogą one zostać przerwane w dowolnym czasie bez uprzedniego zawiadomienia i muszą zostać zakończone w ciągu 30 dni po Dniu Pierwszego Notowania. Transakcje stabilizujące, jeżeli zostaną podjęte, mogą skutkować kształtowaniem się ceny rynkowej Akcji, która będzie wyższa niż cena jaka istniałaby w innych okolicznościach.

Jeżeli Menedżer Stabilizujący pożyczyci jakiegokolwiek Akcje, na mocy Umowy o Gwarantowanie Oferty wymagane będzie dokonanie zwrotu równorzędnych papierów wartościowych na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego po upływie czasu na wykonanie Opcji Dodatkowego Przydziału, opisanej powyżej. Jeżeli w wyniku dodatkowego przydziału powstanie krótka pozycja, Menedżer Stabilizujący może zamknąć taką krótką pozycję wykonując Opcję Dodatkowego Przydziału (w całości lub w części) lub dokonując zakupów na wolnym rynku lub podejmując powyższe działania łącznie.

Działania stabilizujące zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie

		<p>z Rozporządzeniem MAR oraz Rozporządzeniem w sprawie stabilizacji. W szczególności Emitent poda do wiadomości publicznej, szczegółowe informacje na temat transakcji stabilizujących jakie zostały dokonane przez Menedżera Stabilizującego zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż do końca siódmego dnia sesji rynkowej następującej po dniu zawarcia danych transakcji. W ciągu jednego tygodnia od zakończenia okresu działań stabilizujących, do wiadomości publicznej zostaną podane następujące informacje: (i) czy działania stabilizujące zostały podjęte, (ii) dzień, w którym rozpoczęto działania stabilizujące; (iii) dzień, w którym dokonano ostatnich działań stabilizujących oraz (iv) zakres cenowy, w ramach którego przeprowadzono działania stabilizujące, dla każdej z dat, w których realizowano transakcje stabilizujące.</p>
E.4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla Oferty</p>	<p>Współprowadzący Księgę Popytu oraz ich podmioty powiązane prowadzili w przeszłości oraz mogą w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji z Akcjonariuszem Sprzedającym, podmiotami, w stosunku do których Akcjonariusz Sprzedający jest podmiotem dominującym, z Emitentem oraz jego podmiotami powiązanymi, włącznie z udzielaniem pożyczek lub z wykorzystaniem innych instrumentów dłużnych na rzecz Emitenta lub jego podmiotów powiązanych. Współprowadzący Księgę Popytu i ich podmioty powiązane otrzymywali i mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenie i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji.</p> <p>Współprowadzący Księgę Popytu lub ich podmioty powiązane mogą nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Akcjonariusza Sprzedającego, Emitenta, ich podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty. W związku z Ofertą każdy z Współprowadzących Księgę Popytu lub każdy z ich podmiotów powiązanych może również, działając jako inwestor na rachunek własny, nabyć Akcje Oferowane w Ofercie, a następnie je posiadać, zbyć lub rozporządzać nimi w inny sposób. Każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu przekaze informacje o nabyciu Akcji Oferowanych lub o dokonywaniu transakcji opisanych powyżej jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich informacji będzie wynikać z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.</p> <p>W związku z Ofertą Współprowadzący Księgę Popytu działają na rzecz Emitenta i Akcjonariusza Sprzedającego i koordynują strukturę i realizację Oferty. W przypadku, gdy przeprowadzenie Oferty zakończy się powodzeniem Współprowadzący Księgę Popytu otrzymają wynagrodzenie. W związku z przedstawionymi powyżej powiązaniem umownymi, w interesie Współprowadzących Księgę Popytu leży powodzenie Oferty.</p>
E.5	<p>Akcjonariusz Sprzedający i zakazy sprzedaży akcji typu Lock-up</p>	<p>Akcjonariusz Sprzedający oferuje Akcje Oferowane w Ofercie.</p> <p>Umowy czasowego zakazu sprzedaży akcji typu lock-up</p> <p>Emitent</p> <p>W Umowie o Gwarantowanie Oferty Emitent zobowiązuje się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że w okresie od dnia zawarcia tej umowy do upływu 180 dni od Dnia Pierwszego Notowania Akcji na GPW Emitent nie będzie bez pisemnej zgody (wydanej bez nieuzasadnionego wstrzymania lub zbędnej zwłoki) Globalnych Koordynatorów (działających według własnego uznania) (i) emitował, zastawiał, oferował, sprzedawał, zbywał ani w inny sposób rozporządzał (lub publicznie ogłaszał emisję, ofertę, sprzedaż lub rozporządzenie Akcjami) lub podejmować jakichkolwiek działań mających na celu lub mogących skutkować emisją jakichkolwiek Akcji (lub innych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na Akcje, w tym umożliwiających ich uzyskanie, bezpośrednio lub pośrednio w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami</p>

wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami) ani podejmował działań mogących mieć powyższy skutek ani (ii) zawierał żadnych swapów ani innych transakcji (takich jak przyznanie opcji kupna, praw lub warrantów subskrypcyjnych na akcje), na mocy których dokonuje się przeniesienia, w całości lub w części, skutków ekonomicznych posiadania Akcji lub opcji lub (iii) zawierał żadnych innych transakcji, które mogą spowodować emisję, ofertę, sprzedaż lub rozporządzenie papierami wartościowymi Emitenta podobnymi do oferowanych w ramach Oferty ani (iv) nabywał lub publicznie ogłaszał zamiar nabycia Akcji ani obniżał lub publicznie ogłaszał zamiar obniżenia swojego kapitału zakładowego, z wyjątkiem wdrożenia u Emitenta planów motywacyjnych dla wyższej kardy kierowniczej Grupy.

Akcjonariusz Sprzedający

W Umowie o Gwarantowanie Oferty Akcjonariusz Sprzedający zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że w okresie od dnia zawarcia tej umowy do upływu 180 dni od Dnia Pierwszego Notowania Akcji na GPW ani Akcjonariusz Sprzedający, ani żadna spółka zależna i spółka powiązana z Akcjonariuszem Sprzedającym, nad którą Akcjonariusz Sprzedający sprawuje kontrolę wynikającą z prawa do powoływania członków organów takiej spółki lub z umowy o zarządzanie, lub z posiadania większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników takiej spółki, ani jakakolwiek osoba działająca w jego imieniu nie będzie bez pisemnej zgody (wydanej bez nieuzasadnionego wstrzymania lub zbędnej zwłoki) Globalnych Koordynatorów (działających według własnego uznania) (i) zastawiał, oferował, sprzedawał, zbywał ani w inny sposób rozporządzał, ani publicznie ogłaszał emisji, oferty, sprzedaży ani rozporządzenia Akcjami (lub jakimikolwiek innymi papierami wartościowymi zamiennymi lub wymiennymi na Akcje, w tym umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie Akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami) ani podejmował działań mogących mieć powyższy skutek; (ii) zawierał żadnych swapów ani innych transakcji (takich jak przyznanie opcji kupna, praw do lub warrantów na akcje), na mocy których dokonuje się przeniesienia, w całości lub w części, skutków ekonomicznych posiadania Akcji lub opcji lub (iii) zawierał żadnych innych transakcji, które mogą skutkować emisją, ofertą, sprzedażą lub rozporządzeniem papierami wartościowymi Emitenta podobnymi do oferowanych w ramach Oferty, z wyjątkiem: (a) rozporządzenia Akcjami na potrzeby ustanowienia zastawu, przejęcia Akcji przez lub na rzecz udzielającego pożyczki zabezpieczającej, powiązanego z jednym lub kilkoma Współprowadzącymi Księgę Popytu w związku z udzieleniem pożyczki zabezpieczającej Akcjonariuszowi Sprzedającemu lub (b) rozporządzenia na potrzeby przeniesienia Akcji z związku z dochodzeniem zabezpieczenia ustanowionego na Akcjach przez Akcjonariusza Sprzedającego na rzecz udzielającego pożyczki zabezpieczającej; pod warunkiem, że w przypadku punktów (a) oraz (b), Globalni Koordynatorzy otrzymają podpisane oświadczenie o ustanowieniu ograniczenia typu lock-up na warunkach uzgodnionych z Akcjonariuszem Sprzedającym dla pozostałego okresu lock-up przez każdego udzielającego pożyczki zabezpieczającej, przejmującego lub nabywcy, które to ograniczenie może zostać zniesione jedynie za zgodą Globalnych Koordynatorów.

		<p><i>Uczestnicy planów motywacyjnych</i></p> <p>Akcje emitowane na rzecz uczestników programów motywacyjnych Emitenta, będą podlegały następującym ograniczeniom umownym typu lock-up zgodnie z warunkami zapisów na lub przyznawania takich Akcji:</p> <p><i>Akcje przyznane aktualnym członkom Zarządu Play („Akcje Pierwotne”):</i> przed upływem roku od Dnia Pierwszego Notowania, żadna z Akcji Pierwotnych nie może zostać sprzedana. 20% Akcji Pierwotnych zostanie zwolnionych z ograniczenia typu lock-up po upływie roku od Dnia Pierwszego Notowania, a kolejne 40% zostanie zwolnionych z ograniczenia typu lock-up po upływie odpowiednio drugiego i trzeciego roku od Dnia Pierwszego Notowania.</p> <p><i>Akcje przyznawane członkom Zarządu Play lub pracownikom po zakończeniu Oferty („Akcje Motywacyjne”):</i> 50% Akcji Motywacyjnych przyznanych menedżerowi będzie objętych ograniczeniem zbywalności typu lock-up przez okres 365 dni zgodnie z warunkami planu motywacyjnego, a pozostałe 50% będzie objętych ograniczeniem zbywalności typu lock-up przez okres 730 dni, począwszy od dnia ich przyznania.</p>
E.6	Rozwodnienie	<p>Jeżeli Oferta zostanie przeprowadzona, udział Akcjonariusza Sprzedającego (zakładając, że wszystkie Akcje Oferowane zostały zaoferowane i objęte przez inwestorów, liczba Akcji Sprzedawanych została zwiększona w możliwie najszerszym zakresie, Opcja Dodatkowego Przydziału została wykonana w całości oraz maksymalna liczba Akcji Reinwestowanych i Akcji Pierwotnych VDP 4 zostanie wyemitowana) zostanie rozwodniony o 49,36% jego udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz łącznej liczby głosów, jakie Akcjonariusz Sprzedający może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu po przeprowadzeniu Oferty, tj. z 250.000.000 Akcji na Datę Prospektu do 128.427.379 Akcji po zakończeniu Oferty oraz z posiadania 100% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na Datę Prospektu do 50,64% po zakończeniu Oferty, skutkując rozwodnieniem 125.171.595 Akcji lub 49,36%. Nowi akcjonariusze (z wyłączeniem posiadaczy Akcji Reinwestowanych oraz Akcji Pierwotnych VDP 4) wejdą w posiadanie 121.572.621 Akcji po zakończeniu Oferty, stanowiących 47,94% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Nowi akcjonariusze (w tym posiadacze Akcji Reinwestowanych oraz Akcji Pierwotnych VDP 4, zakładając emisję maksymalnej liczby Akcji Reinwestowanych oraz Akcji Pierwotnych VDP 4) wejdą w posiadanie 125,171,595 Akcji po zakończeniu Oferty, stanowiących 49,36% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p>
E.7	Szacunkowe koszty, pobierane od inwestora przez Emitenta lub Współprowadzących Księgę Popytu	<p>Inwestorzy mogą zostać obciążeni przez Współprowadzących Księgę Popytu kosztami rozliczenia i kosztami przedpłat w związku z Ofertą.</p>