

ZAWIADOMIENIE
O ZMIANIE STANU POSIADANIA AKCJI
PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

25 stycznia 2016 r.

Do:
Pfleiderer Grajewo S.A.
ul. Wiórowa 1
19-203 Grajewo
Polska
Komisja Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa
Polska

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu **Strategic Value Partners, LLC**, z siedzibą w Wilmington, Delaware, 19808, Stany Zjednoczone Ameryki (adres korespondencyjny Greenwich, 100 West Putnam Avenue, Greenwich, CT 06830, Stany Zjednoczone Ameryki), numer identyfikacji podatkowej 03-0455248 („SVP”), na podstawie art. 69a ust 1 pkt. 3 w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”), niniejszym zawiadamiam o pośrednim nabyciu przez SVP:

- a) w dniu 19 stycznia 2016 r., od spółki Atlantik S.A. z siedzibą w Luksemburgu z tytułu spłaty jej zadłużenia finansowego poprzez spłatę w naturze 6.278.024 akcji spółki Pfleiderer Grajewo S.A. z siedzibą w Grajewie, przy ul. Wiórowa 1, 19-203 Grajewo, Polska, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000011422 („**Spółka**”), stanowiących 9,703132%¹ kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 6.278.024 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,703132% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („**Transakcja 1**”);
- b) w dniu 22 stycznia 2016 r., w wyniku rozliczenia transakcji związanych z rozliczeniem oferty

NOTIFICATION
REGARDING A CHANGE
IN THE SHAREHOLDING
OF PFLEIDERER GRAJEWO S.A.

25 January 2016

To:
Pfleiderer Grajewo S.A.
ul. Wiórowa 1
19-203 Grajewo
Poland
Komisja Nadzoru Finansowego
(Polish Financial Supervision Authority)
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warsaw
Poland

Dear Sirs/Mesdames,

Acting on behalf of **Strategic Value Partners, LLC**, with its registered office in Wilmington, Delaware, 19808, USA (postal address: Greenwich, 100 West Putnam Avenue, Greenwich, CT 06830, the United States) tax identification number 03-0455248 („SVP”), pursuant to Art. 69a section 1(3) in conjunction with Art. 69 section 1(1) of the Act on public offering, the conditions governing the introduction of financial instruments to organised trading, and on public companies of 29 July 2005 (the “**Act on Public Offering**”), I hereby notify you of the indirect acquisition by SVP:

- a) on 19 January 2016, from Atlantik S.A. with its registered office in Luxembourg, as a result of the repayment of its financial debt through a repayment in-kind of 6,278,024 shares in Pfleiderer Grajewo S.A., with its registered office in Grajewo, postal address Wiórowa 1, 19-203 Grajewo, entered in the Register of Business Entities of the National Court Register maintained by the District Court for Białystok, XII Commercial Division of the National Court Register, under number 0000011422 (the “**Company**”), representing 9.703132% of the share capital of the Company and 6,278,024 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 9.703132% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company (the “**Transaction 1**”);
- b) on 22 January 2016, as a result of the settlement of the transaction related to the sale of the Company’s

¹ W odniesieniu do podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w raporcie bieżącym Spółki nr 03/2016 z dnia 19 stycznia 2016 r. / The reference is made to the increased share capital of the Company referred to in the Company’s current report No. 03/2016 dated 19 January 2016.

sprzedaży akcji Spółki skierowanej do grupy wybranych inwestorów, w trybie niestanowiącym oferty publicznej, w rozumieniu Ustawy o Ofercie, 192.075 akcji Spółki, stanowiących 0,296865% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 192.075 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,296865% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Transakcja 2”, a łącznie z Transakcją 1 „Transakcja”).

W ramach Transakcji 1, akcje Spółki, w liczbie każdorazowo nieprzekraczającej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zostały bezpośrednio nabyte przez:

- a) Field Point IV S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu – 3.079.810 akcji Spółki, stanowiące 4,760065% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 3.079.810 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 4,760065% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- b) Brookside S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu – 2.500.091 akcji Spółki, stanowiące 3,864068% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 2.500.091 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,864068% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- c) Field Point V S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu – 449.409 akcji Spółki, stanowiące 0,694594% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 449.409 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,694594% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; oraz
- d) Field Point Acquisitions S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu – 248.714 akcji Spółki, stanowiące 0,384405% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 248.714 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,384405% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W ramach Transakcji 2, akcje Spółki, w liczbie nieprzekraczającej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zostały bezpośrednio nabyte przez:

shares addressed to a selected group of investors which does not constitute a public offer within the meaning of the Act on Public Offering of 192,075 shares in the Company, representing 0.296865% of the share capital of the Company and 192,075 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 0.296865% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company (the “Transaction 2” and together with the Transaction 1, the “Transaction”).

In relation to the Transaction 1, the shares in the Company, each time in a number not exceeding 5% of the overall number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company, were directly acquired by:

- a) Field Point IV S.à r.l. with its registered office in Luxembourg – 3,079,810 shares in the Company, representing 4.760065% of the share capital of the Company and 3,079,810 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 4.760065% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company;
- b) Brookside S.à r.l. with its registered office in Luxembourg – 2,500,091 shares in the Company, representing 3.864068% of the share capital of the Company and 2,500,091 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 3.864068% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company;
- c) Field Point V S.à r.l. with its registered office in Luxembourg – 449,409 shares in the Company, representing 0.694594% of the share capital of the Company and 449,409 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 0.694594% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company; and
- d) Field Point Acquisitions S.à r.l. with its registered office in Luxembourg – 248,714 shares in the Company, representing 0.384405% of the share capital of the Company and 248,714 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 0.384405% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.

In relation to the Transaction 2, the shares in the Company, in a number not exceeding 5% of the overall number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company, were directly acquired by:

- | | |
|---|--|
| <p>a) Yellow Sapphire S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu – 112.972 akcji Spółki, stanowiące 0,174606% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 112.972 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,174606% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;</p> <p>b) Brookside S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu – 47.157 akcji Spółki, stanowiące 0,072884% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 47.157 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,072884% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; oraz</p> <p>c) Kings Forest S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu – 31.946 akcji Spółki, stanowiące 0,049375% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 31.946 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,049375% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</p> | <p>a) Yellow Sapphire S.à r.l. with its registered office in Luxembourg – 112,972 shares in the Company, representing 0.174606% of the share capital of the Company and 112,972 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 0.174606% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company;</p> <p>b) Brookside S.à r.l. with its registered office in Luxembourg – 47,157 shares in the Company, representing 0.072884% of the share capital of the Company and 47,157 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 0.072884% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company; and</p> <p>c) Kings Forest S.à r.l. with its registered office in Luxembourg – 31,946 shares in the Company, representing 0.049375% of the share capital of the Company and 31,946 votes at the general meeting of the shareholders of the Company, representing 0.049375% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.</p> |
|---|--|

Przed Transakcją SVP nie posiadało, bezpośrednio lub pośrednio, żadnych akcji w kapitale zakładowym Spółki lub głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednakże, SVP, pośrednio, poprzez Yellow Sapphire S.à r.l., Brookside S.à r.l. oraz Kings Forest S.à r.l. przysługuje łącznie 10.302.797 praw do akcji Spółki nabytych w związku z ofertą publiczną akcji Spółki, które po zamianie na akcje Spółki i zapisaniu tych akcji na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych będą uprawniały do wykonywania 10.302.797 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 15,923704% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Po Transakcji, na dzień niniejszego zawiadomienia, SVP pośrednio, poprzez spółki wskazane powyżej, posiada 6.470.099 akcji Spółki, stanowiących 9,999997% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 6.470.099 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,999997% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. SVP nie posiada żadnych akcji Spółki bezpośrednio.

SVP nie jest stroną umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie, tj. umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Prior to the Transaction, SVP did not hold, directly or indirectly, any shares in the share capital of the Company or any votes at the general meeting of the shareholders of the Company. However, SVP, indirectly, through Yellow Sapphire S.à r.l., Brookside S.à r.l. and Kings Forest S.à r.l. holds in aggregate 10,302,797 rights to the Company's shares (*prawa do akcji*) acquired in relation to the public offering of the Company's shares, which after their conversion to the shares and registration on the respective securities account will entitle to exercise 10,302,797 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 15.923704% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.

After the Transaction, as at the date of this notification, SVP holds indirectly, through the companies indicated above, 6,470,099 shares in the Company representing 9,999997% of the share capital of the Company and 6,470,099 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 9,999997% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company. SVP does not hold directly any shares in the Company.

SVP is not a party to any agreement as specified in Article 87 section 1(3)(c) of the Act on Public Offering, i.e. an agreement on the transfer of the right to exercise voting rights.

W imieniu (On behalf of)
Strategic Value Partners, LLC



James Dougherty

Fund Chief Financial Officer