

ZAWIADOMIENIE

**O NABYCIU AKCJI W KAPITALE
ZAKŁADOWYM SPÓŁKI PFLEIDERER
GROUP S.A. ORAZ ODPOWIADAJĄCEJ IM
LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM
ZGROMADZENIU PFLEIDERER
GROUP S.A.**

17 stycznia 2017 r.

Do:

Pfleiderer Group S.A.

ul. Strzegomska 42AB

53-611 Wrocław

Polska

Komisja Nadzoru Finansowego

Plac Powstańców Warszawy 1

00-950 Warszawa

Polska

Szanowni Państwo,

W związku z zawiadomieniem z dnia 23 grudnia 2016 r. (opublikowanym przez Spółkę dnia 23 grudnia 2016 r. w formie raportu bieżącego nr 65/2016) o nabyciu instrumentów finansowych dotyczących akcji w kapitale zakładowym Pfleiderer Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Strzegomska 42AB, 53-611 Wrocław) („**Spółka**”) oraz odpowiadającej im liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, dających w przyszłości prawo do nabycia akcji, w tym uprawniających do wybrania jako formy spłaty zobowiązań możliwości nabycia akcji („**Zawiadomienie**”), 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**”) oraz Yellow

NOTIFICATION

**REGARDING THE ACQUISITION OF THE
SHARES IN THE SHARE CAPITAL OF
PFLEIDERER GROUP S.A. AND THE
CORRESPONDING NUMBER OF VOTES AT
THE GENERAL MEETING OF THE
SHAREHOLDERS OF PFLEIDERER
GROUP S.A.**

17 January 2017

To:

Pfleiderer Group S.A.

ul. Strzegomska 42AB

53-611 Wrocław

Poland

Komisja Nadzoru Finansowego

(Polish Financial Supervision Authority)

Plac Powstańców Warszawy 1

00-950 Warsaw

Poland

Dear Sirs/Mesdames,

In connection with the notification regarding the acquisition of financial instruments relating to shares in the share capital of Pfleiderer Group S.A., with its registered office in Wrocław (postal address: ul. Strzegomska 42AB, 53-611 Wrocław) (the “**Company**”) and the corresponding number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company entitling the holder thereof to acquire shares in the future, including the right of the holder thereof to opt for the acquisition of shares as a repayment of receivables dated 23 December 2016 (published on 23 December 2016 by the Company by way of a current report No. 65/2016) (the “**Notification**”), acting on behalf of **Strategic Value Partners, LLC**, with its registered office in Wilmington, Delaware, 19808, USA (postal address: 100 West Putnam Avenue, Greenwich, CT 06830, the United States of America), tax identification number 03-0455248 (“**SVP**”) and Yellow Sapphire

Sapphire S.à r. l., z siedzibą w Luksemburgu (22 Grand Rue, L-1660 Luksemburg), wpisanej do rejestru handlowego w Luksemburgu pod numerem B 182037 („**Yellow Sapphire**”) na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1, art. 69 ust. 2 i 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 zawiadamiamy o:

- a) bezpośrednim nabyciu przez Yellow Sapphire 885.740 akcji Spółki stanowiących 1,37% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 885.740 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,37% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w wyniku rozliczenia transakcji pakietowej zawartej dnia 12 stycznia 2017 r. („**Akcje YS**”);
- b) bezpośrednim nabyciu przez Kings Forest S.à r. l. („**Kings Forest**”) 355.819 akcji Spółki stanowiących 0,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 355.819 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,55% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w wyniku rozliczenia transakcji pakietowej zawartej dnia 12 stycznia 2017 r. („**Akcje KS**”; „**Akcje KS**” i „**Akcje YS**” zwane łącznie „**Akcjami**”);
- c) pośrednim nabyciu Akcji przez SVP, za pośrednictwem Yellow Sapphire oraz Kings Forest.

Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień umowy nabycia akcji zawartej w dniu 20 grudnia 2016 r. pomiędzy Yellow Sapphire i Kings Forest jako kupującymi a Atlantik S.A. z siedzibą w Luksemburgu („**Atlantik**”) jako sprzedającym („**Umowa Nabycia Akcji**”), zmienionej dnia 11 stycznia 2017 r. („**Nabycie**”). Zgodnie ze zmianami Umowy Nabycia Akcji strony zweryfikowały stosunek, w jakim Yellow Sapphire i Kings Forest mają nabyć akcje od Atlantik. Pierwotnie Yellow Sapphire miała nabyć 871.020 akcji, a Kings Forest 370.539 akcji.

S.à r. l., with its registered office in Luxembourg (22 Grand Rue, L-1660 Luxembourg), entered in Luxembourg commercial register under number B 182037 (“**Yellow Sapphire**”), pursuant to Art. 69 section 1(1), 69 section 2 and Art. 69a section 1(3) in conjunction with 69 section 1(1) of the Act on public offering, the conditions governing the introduction of financial instruments for organised trading, and on public companies of 29 July 2005 (the “**Act on Public Offering**”), we hereby notify you of:

- a) the direct acquisition by Yellow Sapphire of 885,740 shares in the Company representing 1.37% of the share capital of the Company and 885,740 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 1.37% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company as a result of the settlement of a block trade transaction (*transakcja pakietowa*) executed on 12 January 2017 (the “**YS Shares**”);
- b) the direct acquisition by Kings Forest S.à r. l. (“**Kings Forest**”) of 355,819 shares in the Company representing 0.55% of the share capital of the Company and 355,819 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 0.55% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company as a result of the settlement of a block trade transaction (*transakcja pakietowa*) executed on 12 January 2017 (the “**KS Shares**” and jointly with the “**YS Shares**”, the “**Shares**”);
- c) the indirect acquisition by SVP, through Yellow Sapphire and Kings Forest, of the Shares.

The Shares have been acquired in exercise of the provisions of the share purchase agreement entered into on 20 December 2016 between Yellow Sapphire and Kings Forest, as the purchasers, and Atlantik S.A. with its registered office in Luxembourg (“**Atlantik**”) as the seller (the “**SPA**”), as amended on 11 January 2017 (the “**Acquisition**”). Pursuant to the amendment to the SPA, the parties thereto have changed the proportion in which Yellow Sapphire and Kings Forest will acquire the shares from Atlantik. Initially, Yellow Sapphire was supposed to acquire 871,020 shares and Kings Forest 370,539 shares.

Akcje obejmują 1.241.559 akcji Spółki stanowiących 1,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 1.241.559 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,92% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed Nabyciem:

a) SVP pośrednio posiadała, między innymi, poprzez Yellow Sapphire oraz Kings Forest:

- 16.772.896 akcji Spółki, stanowiących 25,92% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 16.772.896 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 25,92% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- wierzytelności wobec Atlantik, o których mowa w Zawiadomieniu, uprawniające SPV do pośredniego nabycia w przyszłości od Atlantik, na warunkach opisanych w Zawiadomieniu, 12.071.273 akcji Spółki, stanowiących 18,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 12.071.273 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 18,66% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („**Prawa do Przyszłych Akcji 1**”);
- prawa do nabycia 1.241.559 Akcji stanowiących łącznie 1,92% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 1.241.559 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,92% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wynikające z Umowy Nabycia Akcji („**Prawa do Przyszłych Akcji 2**”);

co łącznie, w przypadku nabycia akcji w wykonaniu Praw do Przyszłych Akcji 1 i Praw do Przyszłych Akcji 2, spowodowałyby, że SVP będzie pośrednio posiadać 30.085.728 akcji

The Shares comprise 1,241,559 shares in the Company representing 1.92% of the share capital of the Company and 1,241,559 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 1.92% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.

Prior to the Acquisition:

a) SVP indirectly held, amongst others, through Yellow Sapphire and Kings Forest:

- 16,772,896 shares in the Company representing 25.92% of the share capital of the Company and 16,772,896 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 25.92% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company;
- receivables towards Atlantik referred to in the Notification, entitling SVP indirectly to acquire in the future from Atlantik on the terms as described in the Notification, 12,071,273 shares in the Company representing 18.66% of the share capital of the Company and 12,071,273 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 18.66% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company (the “**Rights to Future Shares 1**”);
- rights to acquire 1,241,559 the Shares representing, in aggregate, 1.92% of the share capital of the Company and 1,241,559 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 1.92% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company arising out of the SPA (the “**Rights to Future Shares 2**”);

which, in aggregate, in case of the acquisition of the shares in exercise of the Rights to Future Shares 1 and the Rights to Future Shares 2, would result in SVP holding indirectly 30,085,728

Spółki, stanowiących 46,5% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 30.085.728 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 46,5% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

shares in the Company representing 46.5% of the share capital of the Company and 30,085,728 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 46.5% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.

b) Yellow Sapphire bezpośrednio posiadała:

- 6.168.671 akcji Spółki, stanowiących 9,53% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 6.168.671 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,53% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki
- prawa do nabycia 885.740 akcji Spółki, stanowiących 1,37% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 885.740 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,37% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wynikające z Umowy Nabycia Akcji (zgodnie ze zmianami Umowy Nabycia Akcji, o których mowa powyżej);

co łącznie, po nabyciu Akcji YS, spowodowałyby, że Yellow Sapphire będzie posiadać 7.054.411 akcji Spółki, stanowiących 10,9% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 7.054.411 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 10,9% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po Nabyciu, według stanu na dzień niniejszego zawiadomienia:

a) SVP pośrednio posiada, między innymi, poprzez Yellow Sapphire oraz Kings Forest:

- 18.014.455 akcji Spółki, stanowiących 27,84% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 18.014.455 głosów na walnym

b) Yellow Sapphire directly held:

- 6,168,671 shares in the Company representing 9.53% of the share capital of the Company and 6,168,671 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 9.53% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company;
- rights to acquire 885,740 shares in the Company representing 1.37% of the share capital of the Company and 885,740 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 1.37% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company arising out of the SPA (based on the amendment to the SPA referred above);

which, in aggregate, after the acquisition of the YS Shares, would result in Yellow Sapphire holding 7,054,411 shares in the Company representing 10.9% of the share capital of the Company and 7,054,411 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 10.9% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.

After the Acquisition, as at the date of this notification:

a) SVP indirectly holds, amongst others, through Yellow Sapphire and Kings Forest:

- 18,014,455 shares in the Company representing 27.84% of the share capital of the Company and 18,014,455 votes at the general meeting of the shareholders

zgromadzeniu Spółki, stanowiących 27,84% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

- Prawa do Przyszłych Akcji 1, uprawniające SPV do pośredniego nabycia w przyszłości od Atlantik, na warunkach opisanych w Zawiadomieniu, 12.071.273 akcji Spółki, stanowiących 18,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 12.071.273 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 18,66% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

co łącznie, po nabyciu akcji w kapitale zakładowym Spółki do nabycia, których SVP jest pośrednio uprawnione jako pośredni posiadacz Praw do Przyszłych Akcji 1, spowodowałyby, że SVP będzie pośrednio posiadać 30.085.728 akcji Spółki, stanowiących 46,5% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 30.085.728 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 46,5% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- b) Yellow Sapphire bezpośrednio posiada 7.054.411 akcji Spółki, stanowiących 10,9% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 7.054.411 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 10,9% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ani przed Nabyciem, ani po Nabyciu SVP bezpośrednio nie posiadało i nie posiada bezpośrednio żadnych akcji ani praw do nabycia w przyszłości akcji Spółki.

SVP ani Yellow Sapphire nie są 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.

of the Company representing 27.84% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company;

- Rights to Future Shares 1, entitling SVP to indirectly acquire in the future from Atlantik on the terms as described in the Notification, 12,071,273 shares in the Company representing 18.66% of the share capital of the Company and 12,071,273 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 18.66% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company;

which, in aggregate, after the acquisition of the shares in the Company to which SVP is indirectly entitled to as the indirect holder of the Rights to Future Shares 1, would result in SVP holding indirectly 30,085,728 shares in the Company representing 46.5% of the share capital of the Company and 30,085,728 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 46.5% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.

- b) Yellow Sapphire directly holds 7,054,411 shares in the Company representing 10.9% of the share capital of the Company and 7,054,411 votes at the general meeting of the shareholders of the Company representing 10.9% of the total number of votes at the general meeting of the shareholders of the Company.

Neither before the Acquisition nor after the Acquisition did or does SVP directly hold any shares or the right to acquire shares in the Company in the future.

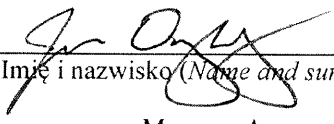
SVP and Yellow Sapphire are not parties to any agreement as specified in Article 87 section 1(3) item C of the Act on Public Offering, i.e. an agreement on the transfer of the right to exercise voting rights.

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


imię i nazwisko (Name and surname) **James DOUGHERTY**
Authorised Signatory

Stanowisko (Position)


W imieniu (On behalf of)
Yellow Sapphire S.à. r.l.


Imię i nazwisko (*Name and surname*)

Manager A

Stanowisko (*Position*)

James DOUGHERTY
Authorised Signatory


Imię i nazwisko (*Name and surname*)

Manager B

Stanowisko (*Position*)

Julien GOFFIN
Authorised Signatory