

Przygotowanie poniższego tłumaczenia podsumowania prospektu Zabka Group ("Spółka") ("Prospekt") na język polski oraz treść podsumowania Prospektu w języku polskim nie stanowiły części procedury zatwierdzenia Prospektu przez *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("CSSF"). W przypadku jakichkolwiek różnic pomiędzy treścią poniższego podsumowania a treścią podsumowania w języku angielskim zamieszczonego w Prospekcie moc obowiązującą ma podsumowanie Prospektu sporządzone w języku angielskim. Zatwierdzenia Prospektu przez CSSF nie należy rozumieć jako poparcia dla papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na podstawie Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać Prospekt przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zobowiązania do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przygotowały podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

PODSUMOWANIE

Część A - Wprowadzenie i ostrzeżenia
Ostrzeżenia
Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu („ Prospekt ”). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W razie wystąpienia do sądu z powództwem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie, zgodnie z prawem krajowym, inwestor będący powodem może być zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przygotowały podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Określenie papierów wartościowych
Na podstawie niniejszego Prospektu: (i) Akcjonariusze Sprzedający oferują do 300.000.000 akcji zwykłych Spółki (z wyłączeniem Akcji Dodatkowego Przydziału), bez wartości nominalnej („ Akcje Sprzedawane ”) („ Oferta ”); oraz (ii) Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ GPW ”) wszystkich 1.000.000.000 akcji zwykłych wyemitowanych przez Spółkę, reprezentujących cały kapitał zakładowy Spółki („ Akcje ”) („ Dopuszczenie na GPW ”). Ponadto Akcjonariusz Sprzedający I oraz Akcjonariusz Sprzedający III przyznają Menedżerowi Stabilizującemu opcję pożyczania i następnie nabycia Akcji stanowiących maksymalnie 15% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych („ Akcje Dodatkowego Przydziału ”, Akcje Sprzedawane i Akcje Dodatkowego Przydziału są łącznie zwane „ Akcjami Oferowanymi ”) zgodnie z Opcją Dodatkowego Przydziału. Na dzień niniejszego Prospektu (tj. przed NWZ dot. Konwersji) kapitał zakładowy Spółki wynosi 26.040.160,20 EUR i dzieli się na 2.604.016.020 akcji o wartości nominalnej 0,01 EUR (jeden eurocent) każda, objętych i opłaconych w całości („ Istniejące Akcje ”). Istniejące Akcje zostały wyemitowane i obecnie występują w formie imiennej zgodnie ze Statutem Spółki oraz luksemburską ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, z późniejszymi zmianami („ Luksemburskie Prawo Spółek ”). Planuje się, że następnego dnia po Dniu Ustalenia Ceny wszystkie Istniejące Akcje Spółki zostaną zamienione, decyzją walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki („ Walne Zgromadzenie ”), na jedną kategorię akcji zwykłych bez wartości nominalnej, reprezentujących cały kapitał zakładowy Spółki („ NWZ dot. Konwersji ”), które będą miały równorzędną pozycję (<i>pari passu</i>) pod każdym względem i będą zdematerializowane od momentu ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („ KDPW ”). Po NWZ dot. Konwersji kapitał zakładowy Spółki wyniesie 26.040.160,20 EUR i będzie dzielił się na 1.000.000.000 Akcji zwykłych bez wartości nominalnej. W związku z Ofertą nie zostaną wyemitowane ani zaofiarowane żadne nowe akcje w kapitale zakładowym Spółki.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)
Akcjom został nadany numer ISIN LU2910446546.
Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)
Zabka Group, spółka akcyjna (<i>société anonyme</i>), zawiązana i istniejąca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 2, rue Jean Monnet L-2180 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (<i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> – „ RCS ”) pod numerem B263068; identyfikator LEI nr 549300TU2RZ35E4ET914; nr tel.: +352 28994045; strona internetowa: https://zabkagroup.com ; email: contact@zabkagroup.com .
Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferujących, w tym ich identyfikatory podmiotu prawnego (LEI)
W ramach Oferty Akcje Oferowane są oferowane przez Akcjonariuszy Sprzedających, tj. następujących akcjonariuszy Spółki: <ul style="list-style-type: none"> Heket Topco S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (<i>société à responsabilité limitée</i>), zawiązaną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 29 Avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do RCS pod numerem B262589, identyfikator LEI nr 549300BJ08S1RR4YQG97 („Główny Akcjonariusz Sprzedający” lub „Akcjonariusz Sprzedający I”), PG Investment Company 1113B S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (<i>société à responsabilité limitée</i>), zawiązaną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 35D, Avenue J.F. Kennedy 37A, L-1855 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do RCS pod numerem B262636, identyfikator LEI nr 529900F8UOHYPXOXG62 („Akcjonariusz Sprzedający II”), Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, organizację międzynarodową utworzoną na mocy traktatu, z siedzibą pod adresem: Five Bank Street, Londyn, E144 BG, Wielka Brytania; identyfikator LEI nr 549300HTGDOVDU6OGK19 („Akcjonariusz Sprzedający III”), Amphibian 2 S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (<i>société à responsabilité limitée</i>), zawiązaną i istniejącą zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 23, rue Aldringen, L-1118 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do RCS pod numerem B288093; identyfikator LEI nr 875500L792GM8G0PBK94 („Akcjonariusz Sprzedający IV”), oraz Jacquesa de Vaucleyroy'a, adres służbowy: 2, rue Jean Monnet L-2180 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga („Akcjonariusz Sprzedający V”). Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu jest Spółka.
Nazwa i dane teleadresowe właściwego organu zatwierdzającego Prospekt
Prospekt został zatwierdzony przez <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> („ CSSF ”), która jest właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchynienia dyrektywy 2003/71/WE („ Rozporządzenie Prospektowe ”) oraz luksemburską ustawą z dnia 16 lipca 2019 r. o prospektach emisyjnych papierów wartościowych (<i>Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) („ Luksemburska Ustawa Prospektowa ”). Dane teleadresowe CSSF: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , 283, route d'Arlon, L-1150 Luksemburg, telefon: +352 26 25 1-1 (centrala), email: direction@cssf.lu .
Data zatwierdzenia prospektu emisyjnego
Prospekt został zatwierdzony przez CSSF w dniu 1 października 2024 r.
Część B - Kluczowe informacje na temat emitenta
Kto jest emitentem papierów wartościowych?
Emitent
Zabka Group, spółka akcyjna (<i>société anonyme</i>), zawiązana i istniejąca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 2, rue Jean Monnet L-2180 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, identyfikator LEI nr 549300TU2RZ35E4ET914 („ Spółka ”).
Podstawowa działalność emitenta

Spółka jest spółką holdingową (która nie prowadzi innej działalności gospodarczej) i wraz ze swoimi spółkami zależnymi (również w okresie poprzedzającym założenie Spółki w dniu 2 grudnia 2021 r., „Grupa”) prowadzi „działający w oparciu o zaawansowane technologie kompleksowy ekosystem convenience”. Obejmuje on sieć nowoczesnych sklepów stacjonarnych zaprojektowanych tak, aby spełnić rosnące zapotrzebowanie na wygodę, z produktami z kategorii QMS (ang. *Quick Meal Solutions* - kawa, hot dogi, zdrowe przekąski, kanapki itp.) oraz usługami stanowiącymi podstawę jej zróżnicowanej oferty, jak również bezobsługowe sklepy autonomiczne, ciesząc się uznaniem aplikację mobilną dla klientów, usługi D2C (ang. *direct to consumer*) w zakresie posiłków oraz błyskawiczne internetowe zakupy spożywcze (*eGrocery*). Misją Grupy jest tworzenie wartości poprzez upraszczanie codziennego życia klientów pozwalając im „uwolnić swój czas”, przy jednoczesnym promowaniu odpowiedzialnego podejścia do produktów, opakowań, klientów, franczyzobiorców, dostawców i szerszej pojętego środowiska.

Całkowity rynek adresowalny Grupy (ang. *Total Addressable Market* - „**TAM**”) osiągnął wartość 584 mld PLN w roku 2023, a zgodnie z prognozami oczekuje się, że ma wzrastać w oparciu o średnioroczną stopę wzrostu (CAGR) równą 4,6% w latach 2023-2028 (źródło: OC&C). Bezpośredni rynek adresowalny Żabki (ang. *Direct Addressable Market* - „**DAM**”) odpowiadający jej aktualnej ofercie produktów przeznaczonych do spożycia w dniu zakupu (ang. *same-day consumer missions*), jest wart 113 mld PLN i oczekuje się, że ma wzrastać w oparciu o średnioroczną stopę wzrostu CAGR na poziomie 8,6% w latach 2023-2028, wyprzedzając TAM (źródło: OC&C).

Grupa udowodniła wysoką zdolność w uruchamianiu nowych sklepów, otwierając odpowiednio 1.100, 1.131 i 1.100 nowych sklepów w Polsce w latach zakończonych 31 grudnia 2023, 2022 i 2021. W konsekwencji, według OC&C, Grupa jest najszybciej rozwijającą się siecią sklepów *convenience* w Polsce i jednym z najbardziej dynamicznych formatów na świecie, z prawie 6.397 nowymi sklepami otwartymi w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2024 r. (około 3 nowych sklepów otwieranych dziennie).

Grupa niedawno rozszerzyła działalność, wchodząc na bardzo atrakcyjny rynek rumuński poprzez przejście spółki DRIM – jednego z 10 największych dystrybutorów w Rumunii. Dzięki tej transakcji Grupa uzyskała dostęp do rozwiniętej infrastruktury logistycznej obsługującej 13 000 fizycznych lokalizacji i sprawdzonej sieci dostawców. Na datę Prospektu, Grupa otworzyła już ponad 20 sklepów na terenie kraju i przewiduje, że tempo rozwoju sieci sklepów stacjonarnych na nowym rynku będzie stopniowo wzrastać w miarę dostosowywania oferty do preferencji rumuńskich konsumentów.

Grupa zamierza otworzyć około 1.100 sklepów w roku 2024 i kontynuować otwieranie ponad 1.000 sklepów rocznie w perspektywie średnioterminowej w Polsce i Rumunii, aby osiągnąć około 14.500 sklepów w Polsce do roku 2028. Oczekuje się, że planowane otwarcia sklepów Żabka w latach 2024-2028 zostaną zrealizowane poprzez cztery kluczowe inicjatywy: (i) ekspansję w najlepszych lokalizacjach w ramach modelu *white space*; (ii) otwieranie sklepów w nowych budynkach mieszkalnych; (iii) konwersje wybranych niezależnych i sieciowych sklepów małowymiarowych; oraz (iv) rozwój nowych formatów sklepów. Ekspansja sklepów Żabki jest realizowana z wykorzystaniem modelu opartego na sztucznej inteligencji, analizującego ponad 9 milionów polskich adresów i uwzględniającego kilkadziesiąt różnych kluczowych wskaźników efektywności (ang. *key performance indicators* - KPI) w celu pomiaru potencjału każdej nowej lokalizacji, co zaowocowało 70% redukcją błędnego planowania lokalizacji. Z analiz przeprowadzonych przez Grupę w roku 2023 wynika, że około 17 milionów polskich konsumentów mieszka w odległości mniejszej niż 500 metrów od najbliższego sklepu Żabka.

Kadra Zarządzająca uważa, że różnorodność i innowacyjność produktów i usług Żabki jest jednym z kluczowych czynników jej dotychczasowego sukcesu wśród klientów (tylko 33% SKU (jednostek magazynowych towaru) pokrywa się z kanałem dyskontowym). Klienci chcący zaoszczędzić czas, coraz częściej decydują się na szybkie zakupy robione z myślą o konsumpcji tego samego dnia. 76% klientów Żabki dokonuje zakupów do konsumpcji produktów tego samego dnia, znacznie więcej w porównaniu do około 40% klientów polskich dyskontów (źródło: OC&C). Sklepy Żabka mają układ funkcjonalny dostosowany do potrzeb, zorientowany na szybkie i krótkoterminowe misje zakupowe i oferują asortyment obejmujący około 2.400 SKU, a także szeroką gamę produktów z kategorii QMS (ang. *Quick Meal Solutions*). Ponadto sklepy oferują kompleksowy pakiet usług, w tym m.in. odbiór paczek, gry losowe, wypłaty gotówki, płatności rachunków, usługi telefoniczne i doładowania. Usługi mają kluczowe znaczenie dla klientów, do których Grupa kieruje swoją ofertę, ale także pomagają zwiększyć ruch i wielkość sprzedaży poprzez współkupowanie (ang. *cross-selling*).

Sklepy stacjonarne są prowadzone w ramach dostosowanego do potrzeb i skalowalnego franczyzowego modelu Żabki. Zakłada on wyraźny podział obowiązków pomiędzy franczyzodawcę a franczyzobiorców, którzy są niezależnymi i działającymi lokalnie przedsiębiorcami. W ramach współpracy franczyzowej korzystają oni ze skali oraz spójności oferty Grupy Żabka, które to cechy zapewniają przewagę konkurencyjną w wybranych obszarach. Należą do nich: wybór lokalizacji sklepu, najem lokalu, zaprojektowanie układu sklepu, strategia doboru asortymentu, organizacja łańcucha dostaw. Odpowiedzialność za te aspekty spoczywa na Grupie Żabka, co pozwala franczyzobiorcom skoncentrować się na samodzielnym zarządzaniu sklepem, obsłudze klienta, zarządzaniu swoimi pracownikami i dbaniu o dostępność produktów na półkach. Ponadto Grupa Żabka zapewnia franczyzobiorcom narzędzia cyfrowe i aplikacje ułatwiające ich codzienną pracę i realizację obowiązków.

Grupa dysponuje zaawansowaną ofertą cyfrową, która obejmuje rozwiązania w zakresie usług dostarczania (ang. *direct to customer*) cateringu dietetycznego (Maczfit), operatora platformy D2C do porównywania i zamawiania diet pudełkowych (Dietly), firmy dostarczającej usługi *eGrocery*, tj. błyskawicznych internetowych zakupów spożywczych (delio, Jush!) i sklepy autonomiczne (Nano) (*Digital Customer Offering* („**DCO**” albo „**Digital Customer Offering**”). Te przedsięwzięcia stanowią wyraz inwestycji Grupy w innowacyjne, cyfrowe przedsięwzięcia, które wykazują znaczące synergije z podstawową działalnością Grupy i wzmacniają jej działalność z perspektywy trendów konsumenckich i rynkowych. Oferta cyfrowa uzupełnia zasięg sklepów stacjonarnych i pozwala klientom Grupy zaspokajać potrzeby dotyczące wygodnych zakupów w domu lub miejscu pracy. Cyfrowa oferta Grupy dla klientów służy jako odtwarzalna platforma startowa (ang. *plug and play*) dla przyszłych innowacji, łącząc zwinność start-up'u ze skalą najszybciej rozwijającej się sieci sklepów *convenience* w Polsce i jednego z najbardziej dynamicznych formatów na świecie (źródło: OC&C).

Grupa zbudowała przewagę w segmencie cateringów dietetycznych D2C nabywając Maczfit i Dietly w 2021 roku. Maczfit jest dostawcą cateringu dietetycznego w Polsce oferującym gotowe posiłki o jakości restauracyjnej konsumentom poszukującym wygody i zdrowej żywności. Na dzień 31 grudnia 2023 r. i 30 czerwca 2024 r. Maczfit odnotował wzrost liczby nowych klientów rok do roku odpowiednio o 39% i 17%. Dietly to wiodąca w Polsce platforma D2C do zamawiania diet pudełkowych online i dostawca oprogramowania jako usługi (SaaS), obejmująca około 60% dostawców cateringu dietetycznego działających na polskim rynku na dzień 30 czerwca 2024 r. GMV (ang. *Gross Merchandise Value*) tych dwóch działalności wyniosła 1.402,1 mln PLN w 2023 r. i 928,6 mln PLN w pierwszej połowie 2024 r. Grupa rozszerza również swoją obecność w sektorze błyskawicznych internetowych zakupów spożywczych (*eGrocery*), oferując dwie usługi skierowane do różnych klientów. Jush! to oferta Grupy w segmencie szybkich zakupów online, której celem jest dostarczanie niezbyt dużych produktów z asortymentu około 4.000 SKU. Z kolei delio, uruchomione w lutym 2022 roku oferuje szerszy wybór około 6.000 SKU, umożliwiając dostawę tego samego dnia z funkcjonalnością wyboru przedziału czasowego dostawy (ang. *delivery slot method*). Zasięg nowoczesnych sklepów stacjonarnych uzupełniają autonomiczne sklepy Żabka Nano działające w 44 lokalizacjach w Polsce i Niemczech na dzień 30 czerwca 2024 r. Te bezobsługowe sklepy otwarte całodobowo we wszystkie dni tygodnia wykorzystują specjalnie opracowaną technologię, która umożliwia objęcie swoim zasięgiem lokalizacji niedostępnych dla typowych sklepów Żabka.

Działalność Żabki w Polsce jest wspierana przez należycie doinwestowaną infrastrukturę logistyczną, obejmującą osiem centrów dystrybucyjnych, 19 obiektów typu cross-dock, w tym zautomatyzowane centrum dystrybucyjne w Małopoli pod Warszawą, a także infrastrukturę *dark stores*, dedykowaną do oferty cyfrowej. Skala działalności Grupy przekłada się na efektywność zakupów i konkurencyjne warunki handlowe, a także pozwala konkurować szeroką ofertą produktów niedostępnych poza siecią Żabka (dzięki markom własnym, dedykowanym markowym asortymentom i dopasowanym promocjom).

Wykorzystanie zaawansowanych rozwiązań technologicznych stanowi podstawę dynamicznego rozwoju Grupy. Grupa wykorzystuje uczenie maszynowe (ang. *machine learning*), sztuczną inteligencję i analizę danych w całej swojej działalności, z uwzględnieniem ustalania cen i asortymentu, promocji i planowania lokalizacji. Ponadto Grupa prowadzi platformę wymiany danych dla swoich dostawców.

Grupa podjęła strategiczne zobowiązanie, które przejawia się w jej polityce środowiskowej, społecznej oraz ładu korporacyjnego (ESG), na rzecz promowania zrównoważonego życia dla każdego i na co dzień oraz umożliwienia klientom dokonywania odpowiedzialnych wyborów. Strategia ESG opiera się na czterech filarach: (i) zrównoważony styl życia, (ii) świadomy wpływ na biznes, (iii) odpowiedzialna organizacja oraz (iv) zielona planeta. Aby wywiązać się z tych zobowiązań, Grupa projektuje i wdraża działania biznesowe, integrując czynniki związane z ESG z procesami decyzyjnymi, z których wszystkie są wspierane przez ład korporacyjny.

Kadra Zarządzająca jest przekonana, że franczyzobiorcy oraz ludzie pracujący i współpracujący z Grupą są jednym z głównych motorów jej rozwoju i sukcesu. Grupa promuje kulturę uczenia się, ciągłego rozwoju, efektywności i równości wśród swoich pracowników. Grupa zbudowała prawdziwie innowacyjny zespół, rekrutując osoby o przelomowym sposobie myślenia i międzynarodowym doświadczeniu. Pozwoliło to Grupie wykorzystać najlepsze globalne praktyki i wiedzę w swojej ofercie stacjonarnej i cyfrowej. Kadra Zarządzająca uważa, że zaangażowani pracownicy osiągają lepsze wyniki i są bardziej oddani swojej pracy. W związku z tym Grupa regularnie zleca przeprowadzanie badania zaangażowania Gallup Q12, które umożliwia śledzenie

opinii pracowników na temat kultury Grupy i miejsca pracy. W roku 2023 ukończono 6. edycję badania, którego wyniki wskazują, że pracownicy Żabki są pięciokrotnie bardziej zaangażowani niż przeciętny pracownik w Polsce (72% w globalnej bazie Gallupa). Instytut Gallupa umieścił Spółkę wśród 26% organizacji na świecie o najbardziej angażującym środowisku pracy w 2023 r. i przyznał jej nagrodę Gallup Exceptional Workplace Award na lata 2023 i 2024.

Historycznie, od momentu powstania Grupa konsekwentnie realizowała strategię wzrostu sprzedaży oraz EBITDA, osiągając przy tym atrakcyjny cykl konwersji gotówki (ang. *Cash Conversion*). W latach 2000-2023 Grupa osiągnęła CAGR sprzedaży do klientów końcowych (ang. *Sales to End Customers*) na poziomie 23,0% dzięki połączeniu wzrostu LFL (ang. *Like for Like* - „LFL”) we wszystkich latach, zwiększeniu liczby sklepów, a także rozwojowi oferty cyfrowej dla klientów. W 2023 sprzedaż do klientów końcowych wyniosła 22.774,9 mln PLN i była o 23% wyższa w porównaniu do 18.529,9 mln PLN w 2022 r. Wzrost LFL w 2023 wyniósł 10,8%. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. sprzedaż do klientów końcowych wyniosła 12.893,5 mln PLN i była o 23% wyższa w porównaniu do 10.532,5 mln PLN w pierwszym półroczu 2023 r., wzrost LFL osiągnął 10,3% w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r., znacznie przekraczając Wewnętrzną Inflację Żabki wynoszącą 4,3% w tym samym okresie. Przełożyło się to na silne generowanie gotówki, przy średnim cyklu konwersji gotówki (ang. *Cash Conversion*) w latach 2021-2023 i w pierwszej połowie 2024 roku przekraczającym 85%.

Akcjonariusze emitenta

Poniższa tabela przedstawia przybliżoną strukturę akcjonariatu Spółki bezpośrednio przed Rozliczeniem Oferty i po NWZ dot. Konwersji, przy założeniu, że Cena Ofertowa dla Inwestorów Indywidualnych i Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych będą równe Cenie Maksymalnej.

	Liczba Akcji	% Akcji w kapitale zakładowym / % głosów na WZ
Heket Topco S.à r.l.....	674.394.025	67,44%
PG Investment Company 1113B S.à r.l.	158.023.986	15,80%
EBRD	29.199.856	2,92%
Amphibian	33.473.915	3,35%
Pozostali akcjonariusze mniejszościowi.....	104.908.218	10,49%
Łącznie	1.000.000.000	100,00%

Na dzień Prospektu Heket Topco S.à r.l. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Spółką ze względu na większościowy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynikające z tego udziału. CVC Fund VI (zgodnie z definicją poniżej) pośrednio kontroluje i posiada 86,13% udziałów w Heket Topco S.à r.l., podczas gdy 13,87% udziałów należy do Heket Co-Investment L.P., która jest również pośrednio kontrolowana przez CVC Fund VI.

Kluczowi dyrektorzy emitenta

Na dzień sporządzenia Prospektu w skład Rady Dyrektorów Spółki wchodzi: (i) Tomasz Suchański (CEO Spółki), (ii) Krzysztof Krawczyk; (iii) István Szőke, (iv) Stephan Schälli; (v) Olga Grygier Siddons oraz (vi) Giulia Fitzpatrick.

Biegły rewident emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i jej Spółek Zależnych na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2023 r., 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. zostało zbadane przez Ernst & Young S.A. („E&Y”). E&Y dokonał również przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i jej Spółek Zależnych na dzień 30 czerwca 2024 r. i za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 r. E&Y jest członkiem Instytutu Biegłych Rewidentów Luksemburga (*Institut des Réviseurs d'Entreprises of Luxembourg*) i ma swoją siedzibę pod adresem 35E, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga i jest wpisany do RCS pod numerem B 47771.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?

Kluczowe informacje finansowe

Poniższe tabele przedstawiają podsumowanie wybranych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony, odpowiednio, 30 czerwca 2024 r. i 2023 r. oraz na dzień i za lata zakończone, odpowiednio, 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r.

	Na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2024	2023	2023	2022	2021
	(mln PLN, chyba że wskazano inaczej) / (niezbadane)		(mln PLN, chyba że wskazano inaczej) / (zbadane, chyba że zaznaczono inaczej ⁶)		

Wybrane informacje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat.....

Przychody	11.148,0	9.177,1	19.805,9	16.003,4	12.493,4
Zysk brutto ze sprzedaży.....	1.829,2	1.384,3	3.533,0	2.989,2	2.373,7
Zysk z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem amortyzacji (EBITDA).....	1.378,9	1.001,4	2.739,6	2.334,6	1.881,7
Zysk na działalności operacyjnej.....	574,1	365,7	1.380,4	1.219,9	966,3
Zysk/(strata) brutto.....	90,2	(40,9)	509,7	548,8	649,2
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej.....	58,2	(77,2)	356,3	383,7	495,3

Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....

Aktywa razem	16.973,0		15.570,7	13.296,4	11.679,7
Kapitał własny razem	822,7		898,1	575,3	216,7
Zadłużenie netto z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu (niezbadane) ¹	3.881,6		4.569,2	3.593,8	3.557,6

Wybrane informacje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	2.275,7	1.055,9	2.179,3	2.198,6	2.069,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(700,2)	(758,5)	(1.575,2)	(1.030,2)	(1.333,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(1.068,3)	290,3	(235,6)	(1.370,9)	(629,3)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.....	507,2	587,7	368,4	(202,5)	107,1
Wybrane alternatywne pomiary wyników i inne kluczowe wskaźniki efektywności (niezbadane).....					
Sprzedaż klientom końcowym (niezbadane) ²	12.893,5	10.532,5	22.774,9	18.529,9	14.497,9
Wzrost LFL (%) (niezbadane) ³	10,3	9,7	10,8	17,0	9,8
Liczba sklepów Żabka (na koniec okresu).....	10.640	9.666	10.014	9.021	7.954
Skorygowana EBITDA ⁴	1.399,0	1.048,0	2.834,1	2.418,5	1.986,3
Skorygowana EBITDA / Sprzedaż klientom końcowym (%) (niezbadane).....	10,9	9,9	12,4	13,1	13,7
Skorygowana EBITDA 4-Wall⁵ na jeden sklep (tys. PLN) (niezbadane).....	186,1	165,9	400,5	389,2	342,7

¹ Zadłużenie netto z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu oznacza sumę kredytów i pożyczek pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

² Sprzedaż klientom końcowym reprezentuje sprzedaż klientom końcowym sklepów Żabka oraz *New Growth Engines* i nie reprezentuje przychodów Spółki.

³ Przedstawia porównanie sprzedaży do klientów końcowych sklepów Żabka pomiędzy okresami, biorąc pod uwagę sprzedaż sklepów działających w tym samym dniu zarówno w bieżącym, jak i poprzednim okresie.

⁴ Skorygowana EBITDA oznacza EBITDA skorygowaną o (i) środki wydatkowane na zapewnienie ciągłości działalności w razie nieprzewidzianych zdarzeń w otoczeniu Grupy, ochronę pracowników, franczyzobiorców i społeczeństwa, (ii) koszty reorganizacji Grupy, (iii) koszty związane ze zmianami w strukturze właścicielskiej i pozyskaniem finansowania, (iv) koszty transakcyjne dotyczące przejęć i połączeń, (v) programy motywacyjne i dodatkowe wynagrodzenia w związku z zakończeniem współpracy z kluczowymi pracownikami oraz (vi) wynik na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i praw do użytkowania.

⁵ Skorygowana EBITDA 4-Wall odnosi się do sklepów stacjonarnych (*convenience*) i uwzględnia określone bezpośrednie koszty funkcjonowania sklepu. Jest obliczana jako zysk brutto ze sprzedaży powiększony o koszty pracy w terenie (tj. zespołu odpowiedzialnego głównie za wsparcie ekspansji sklepów, rekrutację, szkolenia i bieżące wsparcie franczyzobiorców, a także monitorowanie wyników sklepów), wybrane korekty EBITDA oraz inne pozycje, w szczególności koszty ogólnego zarządu uwzględnione w zysku brutto ze sprzedaży. Skorygowana EBITDA 4-Wall na jeden sklep oznacza Skorygowaną EBITDA 4-Wall podzieloną przez średnią liczbę sklepów Żabka w danym okresie (obliczoną na podstawie liczby dni sklepowych).

⁶ Mierniki wyników, o których mowa w przypisach 1-3 oraz 5 powyżej, nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Jakie są kluczowe czynniki ryzyka charakterystyczne dla emitenta?

Poniżej przedstawiono wybór kluczowych czynników ryzyka charakterystycznych dla Grupy.

- Presja konkurencyjna wywierana na Grupę, zmiany trendów konsumenckich, a także spowolnienie wzrostu w segmencie *modern convenience* mogą mieć istotny negatywny wpływ na marżę zysku i perspektywy rozwoju Grupy.
- Grupa jest zależna od podmiotów trzecich w niektórych obszarach swojej działalności.
- Systemy informatyczne wykorzystywane przez Grupę mogą zostać naruszone, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy Grupy.
- Utrata lub niepowodzenie w zatrudnieniu i utrzymaniu wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej wyższego szczebla i innych kluczowych pracowników lub niepowodzenie w utrzymaniu relacji z pracownikami Grupy może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy Grupy.
- Wzrost wskaźnika rezygnacji franczyzobiorców (ang. *churn rate*), spadek atrakcyjności oferty franczyzowej dla nowych franczyzobiorców lub spadek udziału Grupy w realizowanych marżach może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.
- Niepowodzenie w realizacji strategii Grupy związanej z ekspansją sieci sklepów w Polsce i Rumunii może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.
- Grupa może napotkać wyzwania w realizacji swoich planów ekspansji międzynarodowej lub może nie być w stanie z sukcesem wejść na nowe rynki.
- Niepowodzenie w utrzymaniu wzrostu LFL może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy Grupy.
- Grupa może nie być w stanie skutecznie wdrożyć swojej strategii w zakresie rozwoju nowych projektów biznesowych lub skutecznie zarządzać przewidywanym wzrostem, co może mieć negatywny wpływ na jej działalność.
- Grupa wymaga określonego poziomu przepływów pieniężnych w celu obsługi oprocentowanych kredytów, innych pożyczek i zobowiązań leasingowych oraz podlega określonym zobowiązaniom finansowym, w związku z czym, może być narażona na ryzyko pogorszenia sytuacji płynnościowej lub niemożności spłaty zadłużenia finansowego lub zapewnienia finansowania na korzystnych warunkach.
- Zmiany ogólnych warunków gospodarczych mogą doprowadzić do spadku popytu konsumpcyjnego, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy.
- Zmiany Ustawy o Zakazie Handlu w Niedziele mogą mieć istotny i niekorzystny wpływ na Grupę.
- Zmiany przepisów prawa i niejasności w ich interpretacji mogą wymagać od Grupy modyfikacji obecnych praktyk biznesowych, poniesienia dodatkowych kosztów i narazić ją na potencjalne zobowiązania.

Część C - Najważniejsze informacje o papierach wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Opis papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW

Na podstawie niniejszego Prospektu: (i) Akcjonariusze Sprzedający oferują do 300.000.000 Akcji Sprzedawanych (z wyłączeniem Akcji Dodatkowego Przydziału), tj. 300.000.000 akcji zwykłych Spółki bez wartości nominalnej; oraz (ii) Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW wszystkich Akcji, tj. 1.000.000.000 akcji zwykłych wyemitowanych przez Spółkę. Ponadto Akcjonariusz Sprzedający I oraz Akcjonariusz Sprzedający III przyznają Goldman Sachs Bank Europe SE („**Menedżer Stabilizujący**”) opcję pokrycia ewentualnego dodatkowego przydziału, o ile wystąpi, w związku z Ofertą lub krótkich pozycji wynikających z transakcji stabilizacyjnych („**Opcja Dodatkowego Przydziału**”) na okres do 30 dni od Dnia Notowania w celu pożyczania i następnie nabycia akcji zwykłych Spółki stanowiących maksymalnie 15% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych („**Akcje Dodatkowego Przydziału**”).

Planuje się, że wszystkie Istniejące Akcje Spółki zostaną przekształcone przez NWZ dot. Konwersji w jedną kategorię akcji zwykłych bez wartości nominalnej, które będą miały równorzędną pozycję (*pari passu*) pod każdym względem i będą zdematerializowane od momentu ich rejestracji przez KDPW.

Akcjom Oferowanym został nadany numer ISIN LU2910446546.

Prawa wynikające z papierów wartościowych

Każda Akcja Oferowana uprawnia jej posiadacza do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa. Wszystkie Akcje Oferowane dają pełne prawa do dywidendy.

Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w kapitale zakładowym Emitenta w przypadku niewypłacalności

W przypadku likwidacji, rozwiązania lub zakończenia działalności Spółki, aktywa netto pozostałe po spłacie wszystkich długów, obciążeni i wydatków zostaną rozdzielone pomiędzy akcjonariuszy Spółki proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji.

Ograniczenia dotyczące zbywalności papierów wartościowych.

Statut Spółki ani przepisy prawa luksemburskiego nie przewidują żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji. Skierowanie Oferty do osób mających siedzibę lub miejsce zamieszkania, będących obywatelami lub posiadającymi adres zameldowania w określonych krajach, a także przeniesienie Akcji Oferowanych do określonych jurysdykcji może podlegać określonym regulacjom lub ograniczeniom.

Polityka dywidendy lub wypłat

Obecną intencją Rady Dyrektorów jest zatrzymanie wszystkich dostępnych środków i wszelkich przyszłych zysków w celu finansowania wzrostu i rozwoju działalności Grupy i nierekomendowanie wypłaty dywidendy w perspektywie średnioterminowej. Rada Dyrektorów jest przekonana, że inwestycja zysków przyniesie wymierne korzyści akcjonariuszom Spółki.

W przyszłości Rada Dyrektorów może w razie potrzeby ponownie przeanalizować politykę dywidendy, przy czym decyzje w tym zakresie będą podejmowane z uwzględnieniem różnych czynników dotyczących Spółki i Grupy, w tym perspektyw przyszłej działalności, przyszłych zysków, wysokości nieskonsolidowanych rezerw Spółki dostępnych do podziału, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planowanych nakładów inwestycyjnych i planów rozwoju, a także wszelkich wymogów prawnych mających zastosowanie do wypłaty dywidendy przez Spółkę, w tym w szczególności zdolności Spółki do wypłaty dywidendy.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Wszystkie Akcje będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Jakie są kluczowe czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Poniżej przedstawiono wybór kluczowych czynników ryzyka właściwych dla Oferty i Akcji.

- Oferta może zostać zawieszona, zmieniona lub odwołana, a jej wyniki mogą znacząco odbiegać od przewidywanej wielkości i wartości Oferty.
- Akcje mogą nie zostać dopuszczone do obrotu lub notowań na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW.
- Interes istotnych akcjonariuszy Spółki, w tym niektórych Akcjonariuszy Sprzedających, może różnić się od interesu pozostałych akcjonariuszy.

Sekcja D - Kluczowe informacje dotyczące publicznej oferty papierów wartościowych i/lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

Warunki Oferty

Oferta składa się z: (i) oferty publicznej na terytorium Polski ("**Oferta Publiczna w Polsce**"), w tym: (a) Oferty Detalicznej oraz (b) Oferty Instytucjonalnej w Polsce, zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych; (ii) oferty w Stanach Zjednoczonych skierowanej do osób, co do których istnieje uzasadnione przekonanie, że są kwalifikowanymi nabywcami instytucjonalnymi (ang. *qualified institutional buyers - "QIB"*), zgodnie z definicją i na podstawie Reguły 144A (ang. *Rule 144A*) wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r., ze zmianami ("**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**"); oraz (iii) oferty skierowanej do określonych innych inwestorów instytucjonalnych spoza Stanów Zjednoczonych i Polski (tacy inwestorzy wraz z QIB zwani będą dalej "**Międzynarodowymi Inwestorami Instytucjonalnymi**"), a wraz z inwestorami instytucjonalnymi uczestniczącymi w Ofercie Publicznej w Polsce, "**Inwestorami Instytucjonalnymi**") zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ("**Oferta Międzynarodowa**"). Oferta Publiczna w Polsce jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski. Niniejszy Prospekt nie będzie podlegał paszportowaniu ani notyfikacji w jakikolwiek inny sposób na potrzeby jakiegokolwiek oferty publicznej poza granicami Polski.

Przewidywany harmonogram Oferty

Poniższy harmonogram zawiera przewidywane kluczowe daty związane z Ofertą. Wszystkie terminy i daty, o których mowa w niniejszym harmonogramie, odnoszą się do czasu lokalnego obowiązującego w Warszawie i mogą zostać zmienione przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Goldman Sachs Bank Europe SE ("**Goldman Sachs**") i J.P. Morgan SE ("**J.P. Morgan**") (łącznie "**Globalni Koordynatorzy**", Globalni Koordynatorzy wraz z Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**"), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao ("**Biuro Maklerskie Pekao**"), BNP PARIBAS ("**BNP PARIBAS**"), CVC Capital Markets S.à r.l. ("**CVC Capital Markets**"), Morgan Stanley & Co. International plc ("**Morgan Stanley**"), Pekao Investment Banking S.A. ("**Pekao Investment Banking**"), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział - Biuro Maklerskie w Warszawie ("**PKO Securities**", "**Agent Oferujący**"), Santander Bank Polska S.A. - Santander Biuro Maklerskie ("**Santander Polska**", łącznie "**Współprowadzący Księgę Popytu**", a Współprowadzący Księgą Popytu wraz z ING Bank N.V. ("**ING**"), mBank S.A. ("**mBank**") i Trigon Dom Maklerski S.A. ("**Trigon**"), "**Menedżerowie**") działając w imieniu własnym oraz w imieniu pozostałych Menedżerów oraz w porozumieniu z Agentem Oferującym. W przypadku istotnej korekty terminów określonych w harmonogramie, Spółka powiadomi CSSF i KNF oraz opublikuje informacje o takim fakcie w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami oraz zgodnie z odpowiednią praktyką rynkową obowiązującą w Luksemburgu i Polsce na stronie internetowej Spółki (www.zabkagroup.com) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl), w tym, jeśli będzie to konieczne, poprzez publikację suplementu do niniejszego Prospektu.

1 października 2024 r.

Zatwierdzenie Prospektu przez CSSF

Paszportowanie Prospektu do KNF

Publikacja Prospektu i polskiego podsumowania Prospektu

Otwarcie Oferty - rozpoczęcie procedury budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych

2-9 października 2024 r.

Okres przyjmowania zapisów od inwestorów uprawnionych do zapisywania się na Akcje Sprzedawane na podstawie niniejszego Prospektu, będących osobami fizycznymi, Spółka powiadomi CSSF i KNF oraz opublikuje informacje o takim fakcie w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami oraz zgodnie z odpowiednią praktyką rynkową obowiązującą w Luksemburgu i Polsce na stronie internetowej Spółki (www.zabkagroup.com) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl), w tym, jeśli będzie to konieczne, poprzez publikację suplementu do niniejszego Prospektu.

9 października 2024 r.

Zakończenie procedury budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych

Ustalenie Ceny Ofertowej dla Inwestorów Detalicznych, Ceny Ofertowej dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w Ofercie oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów ("**Dzień Ustalenia Ceny**")

9 października 2024 r. (lub w zbliżonym terminie)

Podpisanie aneksu cenowego (ang. *pricing memorandum*) określającego m.in. Cenę Ofertową dla Inwestorów Detalicznych, Cenę Ofertową dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych (w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w ramach Oferty oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów

10 października 2024 r. (lub w zbliżonym terminie)

Publikacja Ceny Ofertowej dla Inwestorów Detalicznych, Ceny Ofertowej dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (w tym Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów

	w formie elektronicznej umożliwiającym wyszukiwanie informacji w obrębie dokumentu na stronie internetowej Spółki (www.zabkagroup.com), na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (www.luxse.com) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl).
10-14 października 2024 r. nie później niż 14 października 2024 r. do 15 października 2024 r.	Okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych Dokonanie płatności za Akcje Oferowane objęte zapisami Inwestorów Instytucjonalnych
14 października 2024 r.	Przydział za pośrednictwem GPW - składanie zleceń nabycia dla celów sprzedaży Akcji Sprzedawanych Inwestorom Detalicznym za pośrednictwem systemu GPW
15 października 2024 r.	Przewidywana data zapisania Akcji Sprzedawanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Detalicznych Przewidywana data zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem kompletności i poprawności danych przekazanych przez inwestorów w celu rejestracji Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych) - zamknięcie Oferty
nie później niż 15 października 2024 r.	Przydział Akcji Oferowanych (" Data Przydziału ")
17 października 2024 r. (lub w zbliżonym terminie)	Przewidywany pierwszy dzień notowania Akcji na GPW (" Data Rozpoczęcia Notowań ")

Cena Maksymalna: Ustalenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych

Cena ofertowa zostanie ustalona w polskich złotych (PLN). Na potrzeby procedury budowy księgi popytu został ustalony przedział cenowy 20,00-21,50 PLN za jedną Akcję Oferowaną ("**Przedział Cenowy Oferty**"). Ostateczna cena ofertowa jednej Akcji Sprzedawanej dla Inwestorów Detalicznych ("**Cena Ofertowa dla Inwestorów Detalicznych**") nie będzie wyższa niż 21,50 PLN za jedną Akcję Oferowaną ("**Cena Maksymalna**"), co stanowi górną granicę Przedziału Cenowego Oferty. Oczekuje się, że ostateczna cena ofertowa jednej Akcji Oferowanej dla Inwestorów Instytucjonalnych ("**Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych**") będzie mieścić się w Przedziale Cenowym Oferty. Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. Inwestorzy Instytucjonalni nabydą Akcje Oferowane (Akcje Sprzedawane i Akcje Dodatkowego Przydziału) po Cenie Ofertowej dla Inwestorów Instytucjonalnych. Jeżeli Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna i będzie mieścić się w Przedziale Cenowym Oferty, Cena Ofertowa dla Inwestorów Detalicznych i Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych będą takie same. Cena Ofertowa dla Inwestorów Detalicznych i Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną ustalone przez Spółkę i Głównego Akcjonariusza Sprzedającego po konsultacji z Globalnymi Koordynatorami. Spółka ogłosi Cenę Ofertową dla Inwestorów Detalicznych i Cenę Ofertową dla Inwestorów Instytucjonalnych w taki sam sposób jak niniejszy Prospekt, tj. w formie elektronicznej umożliwiającym wyszukiwanie informacji w obrębie dokumentu na stronie internetowej Spółki (www.zabkagroup.com), na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (www.luxse.com) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl) oraz zawiadamiając CSSF.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Nie później niż w dniu ustalenia Ceny Ofertowej dla Inwestorów Detalicznych i Ceny Ofertowej dla Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Koordynatorami, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które będą oferowane w ramach Oferty, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych i ostatecznej liczbie Akcji Dodatkowego Przydziału. W każdym przypadku ostateczna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty nie będzie wyższa niż 300.000.000, ale może być niższa. W każdym przypadku ostateczna liczba Akcji Oferowanych, które będą oferowane w ramach Oferty nie będzie wyższa niż 345.000.000 (z uwzględnieniem wszystkich Akcji Sprzedawanych i Akcji Dodatkowego Przydziału), ale może być niższa. Ponadto, Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Koordynatorami, określą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów.

Akcje Sprzedawane mogą być nabywane przez Inwestorów Detalicznych i Inwestorów Instytucjonalnych i nie ma ustalonego podziału Akcji Sprzedawanych, które zostaną przydzielone każdej kategorii inwestorów. Akcjonariusze Sprzedający zamierzają łącznie przydzielić Inwestorom Detalicznym do 5% ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych. Pozostała część Akcji Oferowanych zostanie przydzielona Inwestorom Instytucjonalnym. Powyższe proporcje mogą jednak zostać zmienione przez Głównego Akcjonariusza Sprzedającego na podstawie rekomendacji Globalnych Koordynatorów i wyłącznie w odniesieniu do Oferty Instytucjonalnej w Polsce, po konsultacji z Agentem Oferującym.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które będą oferowane w ramach Oferty oraz o ewentualnej zmianie, o której mowa w poprzednim akapicie, o ile zaistniałaby, zostanie ogłoszona wraz z Ceną Ofertową dla Inwestorów Detalicznych i Ceną Ofertową dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz w taki sam sposób jak Cena Ofertowa dla Inwestorów Detalicznych i Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych, tj. w formie elektronicznej umożliwiającym wyszukiwanie informacji w obrębie dokumentu na stronie internetowej Spółki (www.zabkagroup.com), na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (www.luxse.com) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronie internetowej Agenta Oferującego (www.bm.pkobp.pl) oraz zawiadamiając CSSF.

Składanie zapisów i płatność przez Inwestorów Detalicznych

Inwestorzy Detaliczni będą składać w Polsce zapisy po Cenie Maksymalnej, wskazując liczbę Akcji Sprzedawanych, jaką chcą nabyć. Zapisy od Inwestorów Detalicznych będą przyjmowane w punktach obsługi klienta Agenta Oferującego oraz innych członków Konsorcjum Detalicznego przyjmujących zapisy (łącznie z Agentem Oferującym, "**Konsorcjum Detaliczne**"). Inwestorzy Detaliczni mogą składać więcej niż jeden zapis na Akcje Sprzedawane, z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Akcji Sprzedawanych objętych jednym zapisem przez Inwestora Detalicznego nie może być większa niż 15.000.000 Akcji Sprzedawanych. Zapisy obejmujące większą liczbę Akcji Sprzedawanych niż 15.000.000 Akcji Sprzedawanych będą traktowane jako zapis na 15.000.000 Akcji Sprzedawanych. Zapisy nie w pełni opłacone lub nieprawidłowo wypełnione formularze zapisu zostaną uznane za nieważne. Wszelkie konsekwencje złożenia nieprawidłowego lub niekompletnego zapisu ponosi Inwestor Detaliczny składający taki zapis. Wszelkie zapisy na Akcje Sprzedawane przez Inwestora Detalicznego z ceną inną niż Cena Maksymalna zostaną uznane za nieważne.

W momencie składania zapisu Inwestor Detaliczny musi posiadać na swoim rachunku inwestycyjnym środki pieniężne w wysokości stanowiącej iloczyn liczby Akcji Sprzedawanych objętych zapisem i Ceny Maksymalnej, powiększone o wszelkie opłaty, prowizje i koszty podmiotu przyjmującego zapis. Zapis na Akcje Oferowane może zostać opłacony wyłącznie ze środków znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora, o ile na rachunku pieniężnym inwestora prowadzonym dla jego rachunku papierów wartościowych znajduje się wystarczająca ilość środków niezablokowanych na tym rachunku. W przypadku braku wystarczających środków na rachunku zapis Inwestora Detalicznego nie zostanie przyjęty.

Płatność za Akcje Sprzedawane musi być dokonana w złotych polskich (PLN) zgodnie z regulacjami danego członka Konsorcjum Detalicznego, przyjmującego zapis na Akcje Sprzedawane. Inwestorzy Detaliczni nie będą ponosić żadnych dodatkowych kosztów ani podatków w związku z płatnością za Akcje Sprzedawane, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych (chyba że inwestor posiada już taki rachunek) oraz wszelkich prowizji maklerskich należnych zgodnie z odpowiednimi umowami lub regulaminami podmiotu przyjmującego zapis.

Składanie zapisów i płatność przez Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu procedury budowy księgi popytu, Spółka i Główny Akcjonariusz Sprzedający, po konsultacji z Globalnymi Koordynatorami oraz, wyłącznie w odniesieniu do Oferty Instytucjonalnej w Polsce, z Agentem Oferującym, wybiorą Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostanie wysłane zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane przez Agenta Oferującego w imieniu Współprowadzących Księgę Popytu i którzy będą uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych w liczbie określonej w takim zaproszeniu oraz do dokonania płatności za Akcje Oferowane po Cenie Ofertowej dla Inwestorów Instytucjonalnych na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni

do składania zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane na warunkach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Każdy Inwestor Instytucjonalny może złożyć jeden lub kilka zapisów na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w skierowanym do niego zaproszeniu do zapisu. Zapisy obejmujące łącznie liczbę Akcji Oferowanych większą niż wskazana w zaproszeniu będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, jaka może zostać objęta zapisem złożonym przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

Inwestorzy Instytucjonalni są zobowiązani do opłacenia swoich zapisów w terminie wskazanym w zaproszeniu do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, w polskich złotych (PLN), za liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu oraz zgodnie z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do złożenia zapisu. Płatności należy dokonać przelewem w polskich złotych (PLN) na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Za datę dokonania płatności uznaje się datę wpływu odpowiedniej kwoty pieniężnej na właściwy rachunek.

Szczegóły dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Przed Ofertą nie istniał rynek publiczny dla Akcji i na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Akcje nie są notowane na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym. Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza jednak złożyć wniosek do GPW o dopuszczenie wszystkich wyemitowanych Akcji do obrotu na rynku regulowanym w systemie notowań ciągłych. O dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW Spółka poinformuje rynek w formie raportu bieżącego, który będzie dostępny do publicznej wiadomości, w szczególności poprzez publikację na stronie internetowej Spółki (www.zabkagroup.com), po otrzymaniu wymaganych uchwał Zarządu GPW zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz zgodnie z odpowiednią praktyką rynkową obowiązującą w Luksemburgu i w Polsce.

Struktura akcjonariatu po Ofercie

Poniższa tabela przedstawia przybliżoną strukturę akcjonariatu Spółki bezpośrednio po Rozliczeniu Oferty, przy założeniu, że (i) Akcjonariusze Sprzedający sprzedadzą wszystkie swoje Akcje Oferowane w ramach Oferty, (ii) Opcja Dodatkowego Przydziału zostanie wykonana w całości oraz (iii) Cena Ofertowa dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cena Ofertowa dla Inwestorów Instytucjonalnych będą równe Cenie Maksymalnej.

	Liczba Akcji	% Akcji w kapitale zakładowym / % głosów na WZ
Heket Topco S.à r.l.....	408.230.595	40,82%
PG Investment Company 1113B S.à r.l.	126.419.189	12,64%
Pozostali akcjonariusze mniejszościowi.....	120.350.216	12,04%
Akcje w wolnym obrocie (nabywcy Akcji Oferowanych)	345.000.000	34,50%
Łącznie	1.000.000.000	100,00%

Koszty Oferty

Spółka szacuje, że łączne koszty związane z Ofertą, które zostaną poniesione przez Spółkę, wyniosą od około 35 mln PLN do 40 mln PLN, na co składać się będą między innymi: wynagrodzenia za usługi prawne i inne usługi doradcze, wynagrodzenia za usługi księgowo, opłaty poniesione w związku z działaniami marketingowymi oraz opłaty związane z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu i Dopuszczeniem na GPW, czy też koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami (spotkania *early-look* i edukacja inwestorów), *pilot fishing* i *roadshow*.

Ani Akcjonariusze Sprzedający, ani Spółka nie będą pobierać żadnych opłat od inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane. Niemniej jednak kwota wpłacana przez inwestora składającego zapis na Akcje Oferowane może zostać powiększona o ewentualną prowizję Firmy Inwestycyjnej przyjmującej zapis zgodnie z zasadami obowiązującymi w takiej Firmie Inwestycyjnej.

Kim jest Oferujący i/lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu?

W ramach Oferty Akcje Oferowane są oferowane przez Akcjonariuszy Sprzedających. Informacje o Akcjonariuszach Sprzedających zostały przedstawione w sekcji A w podsekcji „Dane identyfikacyjne i kontaktowe oferujących, w tym ich identyfikatory podmiotu prawnego (LEI)”. Informacje na temat Spółki jako podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку głównym) prowadzonym przez GPW zostały przedstawione w części B w podrozdziale „Kto jest emitentem papierów wartościowych”.

Dlaczego powstał ten Prospekt?

Powody Oferty

Kadra Zarządzająca jest zdania, że notowanie Akcji na GPW wzmocni publiczny profil Grupy poprzez zwiększenie uwagi i świadomości marki wśród obecnych i potencjalnych partnerów handlowych oraz innych zainteresowanych stron. Kadra Zarządzająca oczekuje, że Oferta stworzy nową bazę długoterminowych akcjonariuszy Grupy, a także zapewni płynność obecnym i przyszłym akcjonariuszom. Oferta zapewni Akcjonariuszom Sprzedającym możliwość częściowej realizacji ich inwestycji w Grupę. Ponadto Kadra Zarządzająca jest zdania, że pierwsza oferta publiczna będzie korzystna dla Grupy, ponieważ zapewni Spółce dostęp do polskich i międzynarodowych rynków kapitałowych w przypadku pojawienia się jakichkolwiek przyszłych potrzeb kapitałowych, w tym w szczególności w związku z finansowaniem potencjalnych transakcji fuzji i przejęć. Kadra Zarządzająca uważa również, że Dopuszczenie na GPW pomoże w motywowaniu Kadry Zarządzającej i pracowników wyższego szczebla, a także wzmocni wizerunek Grupy jako pracodawcy i umożliwi Kadrze Zarządzającej oferowanie takim osobom zachęt kapitałowych powiązanych z notowanymi Akcjami, dostosowując w ten sposób ich interesy do interesów akcjonariuszy. Spółka nie otrzyma żadnych wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych przez Akcjonariuszy Sprzedających. Akcjonariusze Sprzedający otrzymają całość wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

Umowa o Gwarancję Oferty

W dniu 1 października 2024 r. Spółka, Akcjonariusze Sprzedający i Menedżerowie zawarli umowę o gwarancję oferty (ang. *underwriting agreement*) („Umowa o Gwarancję Oferty”), na podstawie której Menedżerowie zobowiązali się indywidualnie, na podstawie i zgodnie z warunkami określonymi w Umowie o Gwarancji Oferty, dołożyć należytych starań w celu pozyskania nabywców, działając w charakterze agenta każdego z Akcjonariuszy Sprzedających, lub, w przypadku ich braku, do samodzielnego nabycia (z wyłączeniem Banco Santander i Pekao Investment Banking), a Akcjonariusze Sprzedający zobowiązali się do sprzedaży, z zastrzeżeniem określonych warunków, na rzecz Menedżerów (z wyłączeniem Banco Santander i Pekao Investment Banking), łącznej liczby Akcji Sprzedawanych, które będą sprzedawane w ramach Oferty (z wyłączeniem Akcji Sprzedawanych, które będą sprzedawane Inwestorom Detalicznym), z uwzględnieniem zobowiązań gwarancyjnych oferty każdego z Menedżerów (z wyłączeniem Banco Santander i Pekao Investment Banking) określonych w Umowie o Gwarancji Oferty, po Cenie Ofertowej dla Inwestorów Instytucjonalnych, która zostanie określona w aneksie cenowym, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką, Akcjonariuszami Sprzedającymi i Menedżerami w dniu 9 października 2024 r. lub w zbliżonym terminie i ogłoszone przez Spółkę w dniu 10 października 2024 r. lub w zbliżonym terminie.

Konflikt interesów

Członkowie Rady Dyrektorów, István Szöke i Krzysztof Krawczyk, pełnią funkcje i zajmują stanowiska kierownicze w niektórych podmiotach powiązanych z Akcjonariuszem Sprzedającym I oraz Stephan Schälj jest Dyrektorem ds. Inwestycji (ang. *Chief Investment Officer*) oraz partnerem w Partners Group AG, podmiocie powiązanym z Akcjonariuszem Sprzedającym II. W związku z tym ich interesy w odniesieniu do Oferty i Dopuszczenia na GPW mogą nie być zbieżne z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy Spółki, co stanowi potencjalny konflikt interesów. Ponadto niektórzy członkowie kadry zarządzającej Grupy, w tym członkowie Komitetu Zarządzającego (ang. *Management Committee*), posiadają (bezpośrednio lub pośrednio) Akcje Spółki i zamierzają sprzedać część tych Akcji w ramach Oferty za pośrednictwem Amphibian. Ich prywatne interesy mogą zatem nie zawsze być zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki (w tym innych Akcjonariuszy Sprzedających) lub interesami Spółki.

Z zastrzeżeniem powyższego, zgodnie z informacjami dostępnymi Spółce, nie występują żadne faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami członków Rady Dyrektorów lub Komitetu Zarządzającego wobec Spółki a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.