

SAMENVATTING

Dit hoofdstuk bevat een Nederlandse vertaling van de Engelstalige samenvatting van het prospectus gedateerd 28 mei 2019 (het “**Prospectus**”). In geval van een mogelijke discrepantie in uitleg van begrippen prevaleert de Engelstalige samenvatting van het Prospectus.

Prospectus samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen die “elementen” worden genoemd. Deze elementen zijn genummerd in Onderdeel A-E (A.1-E.7).

De samenvatting in dit Prospectus bevat alle elementen die voor dit soort effecten en uitgevende instelling dienen te worden opgenomen in de samenvatting. Omdat sommige elementen niet verplicht zijn, kan het zijn dat de nummering van de elementen niet altijd aansluit.

Hoewel bepaalde elementen mogelijk op grond van het soort effecten en uitgevende instelling in de samenvatting wel moeten worden opgenomen, kan het zijn dat er geen relevant informatie over dergelijke elementen kan worden gegeven. In dat geval is er een korte omschrijving van het relevante element opgenomen in de samenvatting met de vermelding “niet van toepassing”.

Onderdeel A—Inleiding en waarschuwingen		
A.1	<i>Inleiding en waarschuwingen</i>	<p>Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding tot het Prospectus.</p> <p>Een eventueel besluit om te beleggen in de Aangeboden Aandelen (zoals gedefinieerd in C.1) dient te worden gebaseerd op bestudering door de belegger van het gehele Prospectus.</p> <p>Wanneer een vordering met betrekking tot de in het Prospectus opgenomen of door middel van verwijzing daarin opgenomen informatie bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte de kosten dient te dragen van de vertaling van het Prospectus, of van de documenten die door middel van verwijzing daarin zijn opgenomen, alvorens de gerechtelijke procedure kan worden aangevangen.</p> <p>Alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling daarvan, hebben opgesteld, kunnen civielrechtelijk aansprakelijk worden gesteld en dan alleen indien de samenvatting misleidend, onjuist of tegenstrijdig is wanneer zij in samenhang met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen of indien de samenvatting, wanneer zij in samenhang met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de belangrijke informatie bevat op basis waarvan beleggers kunnen besluiten al dan niet in de effecten te beleggen.</p>
A.2	<i>Toestemming om het Prospectus te gebruiken</i>	<p>Niet van toepassing. De Vennootschap geeft geen toestemming voor het gebruik van het Prospectus voor de verdere wederverkoop of definitieve plaatsing van Aangeboden Aandelen door financiële tussenpersonen.</p>

Onderdeel B—Vennootschap		
B.1	<i>Statutaire en handelsnaam Vennootschap</i>	De naam van de Vennootschap is Marel hf., met de buitenlandse handelsnaam Marel hf.
B.2	<i>Zetel en rechtsvorm</i>	De Vennootschap is een naamloze vennootschap opgericht op 22 april 1983 op grond van Wet Nr. 32/1978, herzien als Wet Nr. 2/1995, betreffende Naamloze Vennootschappen, zoals gewijzigd, met ID nummer 620483-0369 in het handelsregister (<i>Register of Enterprises</i>) van de Republiek IJsland (“ IJsland ”). De Vennootschap is sinds 1992 genoteerd aan de IJslandse Effectenbeurs, die op dit moment Nasdaq Iceland wordt genoemd. De Vennootschap houdt kantoor aan Austurhraun 9, 210 Garðabær, IJsland. De Vennootschap is een toonaangevende wereldwijde leverancier van geavanceerde apparatuur, systemen, software en diensten voor de pluimvee-, vlees- en visindustrie.
B.3	<i>Hoofdactiviteiten</i>	<p>Marel is een toonaangevende wereldwijde leverancier van geavanceerde verwerkingsapparatuur, -systemen, -software en –diensten voor de pluimvee-, vlees- en visindustrie met meer dan 6.000 full-time equivalent werknemers (“FTE”) en vestigingen in meer dan 30 landen en zes continenten. Marel heeft zichzelf georganiseerd in de volgende drie bedrijfssegmenten:</p> <p>Marel Poultry is een toonaangevende wereldwijde volledige lijn leverancier van geavanceerde verwerkingsapparatuur, -systemen, -software en –diensten voor verwerkers van slachtkuikens, kalkoenen en eenden en heeft een van de grootste geïnstalleerde machineparken wereldwijd. Marel Poultry is van mening dat het beschikt over het meest complete aanbod van oplossingen in de pluimvee-industrie, met betrekking tot apparatuur, systemen, software en diensten voor primaire verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossingen voor het verwerken van levend pluimvee, bedwelmen, doden, schoonmaken (inclusief verbranden/ontharen, ontveren en wassen), verwijderen van ingewanden en koelen), secundaire verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossingen voor uitsnijding, ontbenen, villen, fileren, wegen, sorteren, ontvellen/ontzwoerden, bundeling, portioneren en inspectie) en verdere verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossingen voor vleesbereiding, vormen, pompen, marineren, coaten, braden en bakken).</p> <p>Marel Meat is een toonaangevende wereldwijde volledige lijn leverancier van geavanceerde verwerkingsapparatuur, -systemen, -software en –diensten voor verwerkers van varkensvlees, rundvlees, kalfsvlees en schapen. In het boekjaar 2016 breidde Marel Meat haar aanwezigheid in het primaire verwerkingssegment uit door de overname van Meat Processing Systems (“MPS”), waardoor het voor Marel Meat mogelijk werd om een volledige lijn leverancier te worden. De oplossingen van Marel Meat omvatten primaire verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossing voor bedwelmen, bloeden, verbranden/ontharen, het verwijderen van ingewanden, koelen en transport, die dierenwelzijn en hygiëne prioriteren), secundaire verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossingen voor snijden en ontbenen, ontvellen/ontzwoerden, inspectie, wegen, sorteren, portioneren, bundelen, etiketteren, en ‘case ready food’ diensten) en verdere verwerking (waaronder bijvoorbeeld vleesbereiding, vormen, pompen, marineren, coaten, braden en bakken, de productie van worst en injectieoplossingen).</p> <p>Marel Fish is een wereldwijde leverancier van geavanceerde verwerkingsapparatuur, -systemen, -software en –diensten voor de</p>

		<p>visindustrie. Het biedt oplossingen voor de verwerking van witvis en zalm, zowel gekweekt als wild, aan boord en aan wal. De oplossingen omvatten primaire verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossingen voor sortering van hele vissen, schoonmaken (inclusief wassen en ontslijmen), onthoofden en koelen), secundaire verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossingen voor fileren, villen, verwijderen van het pinbeen, portioneren, wegen en sorteren, bundeling en inspectie) en verdere verwerking (waaronder bijvoorbeeld oplossingen voor vormen, pompen, marinieren, voorbereiden, coaten, braden en bakken die de smaak en textuur van vis verbeteren). Marel Fish is nagenoeg een volledige lijn leverancier voor zalmverwerkers en is nog geen volledige lijn leverancier voor witvis, met mogelijkheden om haar aanbod in de primaire verwerkingssector uit te breiden.</p> <p>De drie bovengenoemde operationele segmenten, samen met het “Overige” segment, dat niet-kernactiviteiten omvat (inclusief de niet-dierlijke eiwitactiviteiten, zoals de verkoop aan de zuivel-, groenten- en huisdiervoedingsindustrie), omvatten de rapportagesegmenten van Marel.</p>
B.4a	<i>Trends</i>	<p>Momenteel schat Marel de totale waarde van de wereldwijde consumptie van vlees, pluimvee en viseiwitten op ongeveer EUR 1,2 biljoen op consumentenniveau. Op basis van schattingen van het management, voorspelt Marel dat de gemiddelde jaarlijkse marktgroei op consumentenniveau van de gecombineerde dierlijke eiwitmarkt tot 2026 ongeveer 3–4% bedraagt. Marel verwacht dat deze groei gestimuleerd zal worden door de groei van de onderliggende productievolumes (die naar verwachting jaarlijks zullen groeien met 1,0% tot 1,2%), de voortdurende verstedelijking die de commercialisatie drijft van achtertuinlandbouw en verhoogde aandacht voor kwaliteit en merkontwikkeling (met een verschuiving van volume naar waarde). Marel schat dat de omvang van de totale wereldmarkt voor apparatuur, systemen, software en diensten voor het verwerken van dierlijke eiwitten momenteel ongeveer EUR 12 miljard bedraagt, en Marel voorspelt dat deze markt tot 2026 jaarlijks met gemiddeld 4–6% zal groeien, voornamelijk gedreven door onderliggende productgroei en toegenomen behoefte aan automatisering en oplossingen met toegevoegde waarde.</p> <p><i>Gevogelte</i></p> <p>Marel schat dat de huidige markt voor apparatuur, systemen, software en diensten voor pluimveeverwerking ongeveer EUR 3,6 miljard bedraagt. Volgens de Voedsel- en Landbouworganisatie van de Verenigde Naties (de “FAO”), wordt voorspeld dat de wereldwijde productie van kant-en-klaar-pluimvee zal groeien met een samengesteld jaarlijks groeipercentage (“CAGR”) van 1,2% tot 132 miljoen ton in 2026, in vergelijking tot 118 miljoen ton in 2017. Marel is van mening dat automatisering en slimmere verwerking de belangrijkste groeifactoren blijven voor de pluimveeverwerkende industrie, die steeds meer gericht is op betrouwbare traceerbaarheid om de voedselveiligheid te garanderen. Omdat de verwerkingslijnen steeds geavanceerder worden, verwacht Marel bovendien dat de vraag naar Service Level Agreements (“SLA’s”) toeneemt om efficiënt en betrouwbaar onderhoud te bieden.</p> <p><i>Vlees</i></p> <p>De wereldwijde markt voor apparatuur, systemen, software en diensten voor vleesverwerking is het grootste marktsegment van de drie segmenten die door Marel worden bediend, die volgens de schattingen van Marel momenteel</p>

		<p>wordt gewaardeerd op ongeveer EUR 6,6 miljard. Volgens de FAO zal de wereldwijde vleesproductie naar verwachting in 2026 221 miljoen ton (karkasequivalent) bereiken, hetgeen een CAGR van 1,0% impliceert in vergelijking tot 203 miljoen ton in 2017. Marel gelooft dat de groei in de vleesverwerkende apparatuur-, systemen-, software- en dienstenmarkt gestimuleerd zal blijven worden door de verhoogde aandacht voor het automatiseren van de primaire verwerking van rundvlees om de opbrengst, kwaliteit en doorvoer te verhogen. Hogere hygiëne-eisen en een toegenomen vraag naar traceerbaarheid, met name in export gestuurde markten, zijn ook factoren die bijdragen aan de verwachte groei in vleesverwerkingsoplossingen.</p> <p>Vis</p> <p>Marel schat de markt voor apparatuur, systemen, software en diensten voor visverwerking momenteel op ongeveer EUR 1,8 miljard. Volgens de FAO zal de wereldwijde visproductie naar verwachting met een CAGR van 1,1% groeien tot 194 miljoen ton in 2026, in vergelijking tot 176 miljoen ton in 2017. Marel is van mening dat de marktgroei in dit segment waarschijnlijk gestimuleerd zal blijven door de uitbreiding van het gekweekte witvissegment en de algehele toename van de automatisering in visverwerking over de hele wereld, omdat van fabrieken wordt verwacht dat ze hun automatiseringsniveau verhogen als onderdeel van hun inspanningen om de kosten te verminderen en een afnemend aanbod van arbeidskrachten te compenseren. Marel verwacht ook dat veranderingen in de voedingstrends zullen resulteren in een toename van de vraag naar visproducten. Marel verwacht verder dat sterk geautomatiseerde visverwerkers verdere automatisering zullen nastreven door middel van robotica en handsfree-verwerking, terwijl ook een toename van de instapautomatisering wordt verwacht.</p>																									
B.5	<i>De Groep</i>	<p>Marel hf. is de moedermaatschappij van de groep, die uit een aantal dochterondernemingen bestaat. De termen Marel en Vennootschap verwijzen naar Marel hf. en haar geconsolideerde dochterondernemingen, tenzij de context anders vereist.</p>																									
B.6	<i>Belangrijkste aandeelhouders etc.</i>	<p>Op 24 mei 2019 (zijnde de laatste praktische datum voorafgaand aan de publicatie van dit Prospectus), had Marel ongeveer 2.500 aandeelhouders, met Eyrir Invest hf. (de “Hoofdaandeelhouder” of “Eyrir”) als Marel’s grootste aandeelhouder met een belang van 28,4% van Marel’s Aandelen per de hiervoor genoemde datum. De tien grootste aandeelhouders hielden gezamenlijk 66,5% van de Aandelen, en de IJslandse pensioenfondsen van Marel’s 20 grootste aandeelhouders hielden 34,6% van de Aandelen. De top 20 grootste aandeelhouders in Marel per 24 mei 2019 zijn uiteengezet in onderstaande tabel.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Rang</th> <th rowspan="2">Aandeelhouder</th> <th rowspan="2">Type</th> <th colspan="2">Actueel</th> <th>Zoals aangepast als de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend</th> <th>Zoals aangepast als de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend</th> </tr> <tr> <th>Aantal</th> <th>%⁽¹⁾</th> <th>%⁽¹⁾</th> <th>%⁽¹⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Eyrir⁽²⁾</td> <td>Investeringsmaatschappij</td> <td>190.366.838</td> <td>28,37</td> <td>24,99%</td> <td>24,69%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Lífeyrissjóður verslunarmanna</td> <td>Pensioenfondsen</td> <td>66.454.042</td> <td>9,90</td> <td>8,72%</td> <td>8,62%</td> </tr> </tbody> </table>	Rang	Aandeelhouder	Type	Actueel		Zoals aangepast als de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend	Zoals aangepast als de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend	Aantal	% ⁽¹⁾	% ⁽¹⁾	% ⁽¹⁾	1	Eyrir ⁽²⁾	Investeringsmaatschappij	190.366.838	28,37	24,99%	24,69%	2	Lífeyrissjóður verslunarmanna	Pensioenfondsen	66.454.042	9,90	8,72%	8,62%
Rang	Aandeelhouder	Type				Actueel		Zoals aangepast als de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend	Zoals aangepast als de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend																		
			Aantal	% ⁽¹⁾	% ⁽¹⁾	% ⁽¹⁾																					
1	Eyrir ⁽²⁾	Investeringsmaatschappij	190.366.838	28,37	24,99%	24,69%																					
2	Lífeyrissjóður verslunarmanna	Pensioenfondsen	66.454.042	9,90	8,72%	8,62%																					

3	Gildi - lífeyrissjóður	Pensioenfond	38.393.561	5,72	5,04%	4,98%
4	Smallcap World Fund Inc.	Vermogen sbeheerder	30.060.697	4,48	3,95%	3,90%
5	Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	Pensioenfond	29.970.000	4,47	3,93%	3,89%
6	INE Partners	Investeringssmaatschappij	24.100.000	3,59%	3,16%	3,13%
7	Birta lífeyrissjóður	Pensioenfond	23.818.813	3,55%	3,13%	3,09%
8	Teleios Global Opportunities	Vermogen sbeheerder	17.303.109	2,58%	2,27%	2,24%
9	Landsbankinn - safnreikningur 1	Bewaarnemingsrekening bank	13.372.189	1,99%	1,76%	1,73%
10	Festa - lífeyrissjóður	Pensioenfond	12.637.988	1,88%	1,66%	1,64%
11	Frjálsi lífeyrissjóðurinn	Pensioenfond	12.034.289	1,79%	1,58%	1,56%
12	Stapi lífeyrissjóður	Pensioenfond	11.985.961	1,79%	1,57%	1,55%
13	Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins B-deild	Pensioenfond	9.967.050	1,49%	1,31%	1,29%
14	Stefnir - ÍS 15	Vermogen sbeheerder	8.822.778	1,31%	1,16%	1,14%
15	Almenni lífeyrissjóðurinn	Pensioenfond	8.589.220	1,28%	1,13%	1,11%
16	Stefnir - ÍS 5	Vermogen sbeheerder	8.051.507	1,20%	1,06%	1,04%
17	Brú - lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	Pensioenfond	7.523.631	1,12%	0,99%	0,98%
18	Lífsvirk lífeyrissjóður	Pensioenfond	5.721.695	0,85%	0,75%	0,74%
19	American Funds Insurance Series	Vermogen sbeheerder	5.419.903	0,81%	0,71%	0,70%
20	Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	Pensioenfond	5.093.994	0,81%	0,67%	0,66%
	Top 20 totaal		529.687.265	78,94 %	69,52%	68,70%
—	Blackrock	—	—	—	2,27 ⁽⁵⁾	2,24 ⁽⁵⁾
—	CASM	—	—	—	1,31 ⁽⁵⁾	1,30 ⁽⁵⁾
—	Nieuwe aandeelhouders ⁽³⁾	—	—	—	8,40% ⁽⁴⁾	9,40% ⁽⁴⁾

Noot:

- (1) Percentages weerspiegelen de afronding naar het dichtstbijzijnde honderdste van een procent.
- (2) Árni Oddur Þórðarson, CEO van Marel, houdt 17,9% van het totaal uitstaande aandelenkapitaal van Eyrir.
- (3) Nieuwe Aandeelhouders zijn exclusief de Cornerstone Investeerders
- (4) Gaat ervan uit dat geen van de Aangeboden Aandelen wordt gekocht door bestaande aandeelhouders van Marel.
- (5) Gaat ervan uit dat de Aanbiedingsprijs in het midden van de Bandbreedte Aanbiedingsprijs wordt vastgesteld.

De Vennootschap heeft geen kennis van enige persoon, anders dan een lid van een administratief of bestuursorgaan, die, direct of indirect, een belang heeft in het kapitaal of de stemrechten van de uitgevende instelling dat gemeld moet worden onder IJslands recht. De belangrijkste aandeelhouders

van de Vennootschap hebben geen afwijkende stemrechten. Naar haar weten is de Vennootschap niet, direct of indirect, onder de controle of invloed van enige partij of partijen anders dan hierboven genoemd. De Vennootschap is niet op de hoogte van enige overeenkomst die in de toekomst zou kunnen leiden tot een wijziging in de controle over de Vennootschap.

B.7

Geselecteerde geconsolideerde financiële informatie

De geselecteerde geconsolideerde financiële informatie voor de jaren eindigend op 31 december 2018, 2017 en 2016 zijn ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Marel voor de boekjaren eindigend op 31 december 2018, 2017 en 2016 (de "**Geconsolideerde Jaarrekeningen**"), die gecontroleerd zijn door KPMG zoals uiteengezet in hun controleverklaring en die beschikbaar zijn op de website van Marel (<https://marel.com/investors>) en hierin door verwijzing zijn opgenomen. De gecontroleerde geselecteerde geconsolideerde financiële informatie voor de jaren eindigend op 31 december 2018, 2017 en 2016 zijn opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard door de Europese Unie ("**IFRS**"), en aanvullende vereisten uiteengezet in de IJslandse Wet Nr. 3/2006 betreffende Jaarrekeningen, zoals gewijzigd (de "**Wet op de Jaarrekening**").

De geselecteerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2019 is ontleend aan de niet-gecontroleerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van Marel voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2019 (de "**Geconsolideerde Kwartaaloverzichten**"). De Geconsolideerde Kwartaaloverzichten zijn opgesteld in overeenstemming met International Accounting Standard 34, Interim Financial Reporting ("**IAS 34**") en zijn beoordeeld door KPMG.

In het eerste kwartaal van 2019 heeft Marel bepaalde wijzigingen in de presentatie van de Geconsolideerde Winst-en-verliesrekening doorgevoerd om deze in lijn te brengen met aanbevelingen van de Europese Autoriteit voor effecten en markten. Dit resulteerde in een herclassificatie van de post "PPA-gerelateerde kosten, inclusief afschrijvingen en amortisatie" over de posten "Verkoop- en marketinguitgaven", "Onderzoeks- en ontwikkelingskosten" en "Algemene en administratieve kosten". De Geconsolideerde Winst-en-verliesrekening voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2018 opgenomen in de niet-gecontroleerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2019, is aangepast ter verwerking van de herclassificatie van deze posten. De geconsolideerde winst- en verliesrekeningen voor de jaren eindigend op 31 december 2018, 2017 en 2016 zijn ontleend aan de Geconsolideerde Jaarrekeningen en zijn niet aangepast om de herclassificatie van deze posten te verwerken.

Geconsolideerde Winst-en verliesinformatie

<i>(In EUR miljoen)</i>	Drie maanden eindigend 31 maart	
	2019	2018
Netto omzet	324,6	288,4
Kostprijs van de omzet	(199,2)	(176,9)
Brutowinst	125,4	111,5
Verkoop- en marketingkosten.....	(39,0)	(34,2)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(21,4)	(18,1)
Algemene en administratieve lasten .	(20,1)	(17,7)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	44,9	41,5
Financieringslasten	(4,6)	(6,4)

Financieringsbaten.....	0,8	0,4
Netto financieringslasten	(3,8)	(6,0)
Resultaat voor winstbelasting.....	41,1	35,5
Winstbelasting	(8,9)	(7,2)
Nettoresultaat	32,2	28,3

**Jaar eindigend
31 december**

<i>(In EUR miljoen)</i>	2018	2017	2016
Netto omzet	1.197,9	1.038,2	969,7
Kostprijs van de omzet	(730,4)	(631,5)	(572,7)
Brutowinst	467,5	406,7	397,0
Verkoop- en marketingkosten.....	(133,7)	(120,5)	(128,5)
Onderzoeks- en ontwikkelings kosten	(73,7)	(57,8)	(63,1)
Algemene en administratieve lasten	(84,9)	(71,0)	(66,2)
Overige bedrijfsinkomsten.....	-	-	0,2
Aangepast resultaat uit bedrijfsactiviteiten ⁽¹⁾	175,2	157,4	139,4
PPA-gerelateerde kosten.....	(14,3)	(17,1)	(24,6)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten.....	160,9	140,3	114,8
Financieringslasten	(17,2)	(21,2)	(26,0)
Financieringsbaten.....	2,3	0,9	0,6
Netto financieringslasten	(14,9)	(20,3)	(25,4)
Resultaat voor winstbelasting	146,0	120,0	89,4
Winstbelasting	(23,5)	(23,1)	(13,6)
Nettoresultaat	122,5	96,9	75,8

⁽¹⁾ Aangepast Resultaat uit bedrijfsactiviteiten is aangepast voor inkoopkostenallocatie ("PPA") gerelateerde kosten, inclusief afschrijvingen en amortisatie. PPA-gerelateerde kosten zijn wijzigingen in de waarden die zijn toegewezen aan bepaalde verworven activa en passiva en hun geschatte gebruiksduur, die van invloed kunnen zijn op het bedrag of tijdstip van kosten in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

Geconsolideerde balansinformatie

<i>(In EUR miljoen)</i>	Per 31 maart		Per 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
ACTIVA					
Materiële vaste activa	178,1	146,5	175,6	144,7	119,0
Gebruiksrechten.....	35,3	31,1	33,3	-	-
Goodwill.....	642,1	643,0	641,3	643,9	635,2
Immateriële vaste activa	265,1	259,5	267,0	262,7	277,5
Overige vaste activa.....	16,4	5,5	14,7	9,3	7,9
Totale vaste activa	1.137,0	1.085,6	1.131,9	1.060,6	1.039,6
Voorraden.....	159,1	129,4	149,9	124,4	122,2
Contractuele activa	37,9	35,4	44,0	48,2	37,0
Handelsvorderingen.....	147,6	146,8	138,8	128,9	115,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	50,1	19,1	56,3	31,9	45,5
Overige vlottende activa.....	53,3	49,48	45,0	46,6	32,8
Totale vlottende activa	448,0	380,1	434,0	380,0	352,8
TOTALE ACTIVA	1.585,0	1.465,7	1.565,9	1.440,6	1.392,4
VREEMD VERMOGEN					
Leningen.....	461,8	381,5	429,3	370,5	425,0
Huurverplichtingen.....	27,7	24,1	27,1	0,2	-
Uitgestelde belastingverplichtingen.....	57,0	54,1	57,3	61,3	63,5
Overige langlopende schulden....	12,5	13,6	13,6	14,9	12,3

Totale langlopende schulden	559,0	473,3	527,3	446,9	500,8
Contractuele verplichtingen.....	214,5	240,3	212,1	209,6	150,8
Handelskredieten en overige schulden.....	230,5	192,6	217,0	195,9	168,9
Leningen.....	24,8	24,3	24,8	26,2	24,1
Overige kortlopende schulden	32,3	29,6	23,8	20,1	22,2
Totale kortlopende schulden	502,1	486,8	477,7	451,8	366,0
TOTAAL VREEMD VERMOGEN.....	1.061,1	960,1	1.005,0	898,7	866,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN.....	523,9	505,6	560,9	541,9	525,6
TOTAL EIGEN VERMOGEN EN VREEMD VERMOGEN.....	1.585,0	1.465,7	1.565,9	1.440,6	1,392,4

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Drie maanden eindigend 31 maart		Jaar eindigend 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
<i>(In EUR miljoen)</i>					
Netto geldmiddelen uit bedrijfsactiviteiten.....	52,3	44,2	166,8	195,6	137,1
Netto geldmiddelen uit / (gebruikt voor) investeringsactiviteiten	(10,8)	(11,2)	(84,5)	(77,7)	(408,1)
Netto geldmiddelen uit / (gebruikt voor) financieringsactiviteiten.....	(49,6)	(43,6)	(60,2)	(122,2)	220,4
Netto toename (afname) geldmiddelen	(8,1)	(10,6)	22,1	(4,3)	(50,6)
Wisselkoers winst / (verlies) op netto geldmiddelen	1,9	(2,2)	2,3	(9,3)	3,1
Netto geldmiddelen aan het eind van de periode.....	50,1	19,1	56,3	31,9	45,5

Er is geen significante verandering in de financiële positie of resultaten van bedrijfsactiviteiten van Marel geweest sinds 31 maart 2019, de datum waarop de laatste geconsolideerde jaarrekening van Marel is opgesteld.

B.8	<i>Geselecteerde belangrijke pro forma financiële informatie</i>	Niet van toepassing. Er is geen <i>pro forma</i> financiële informatie opgenomen in het Prospectus.
B.9	<i>Winstverwachting</i>	Niet van toepassing. Het Prospectus bevat geen winstverwachting of berekening van verwachte winst.
B.10	<i>Kwalificatie van de accountants-verklaring</i>	Niet van toepassing. Er zijn geen kwalificaties van in de controleverklaringen.
B.11	<i>Onvoldoende werkkapitaal</i>	Niet van toepassing. Naar de mening van Marel is haar werkkapitaal voldoende voor haar huidige verplichtingen voor een periode van ten minste 12 maanden na de datum van dit Prospectus.

Onderdeel C—Effecten		
C.1	<i>Aangeboden effecten</i>	<p>Gewone aandelen in de Vennootschap, elk met een nominale waarde van ISK 1,00.</p> <p>Er is een aanvraag ingediend om alle aandelen onder het symbool “MAREL” op te nemen op Euronext Amsterdam onder ISIN-code IS0000000388.</p>
C.2	<i>Uitdrukking in valuta</i>	De Aandelen zijn uitgedrukt in ISK. De Aandelen zullen worden verhandeld in ISK op Nasdaq Iceland en in EUR op Euronext Amsterdam.
C.3	<i>Aantal aandelen in de Vennootschap</i>	<p>Per 31 maart 2019, was het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap ISK 671.007.916 bestaande uit 671.007.916 aandelen, elk met een nominale waarde van ISK 1,00. Marel had 671.007.916 uitgegeven Aandelen en 659.881.102 uitstaande Aandelen waarvan 11.126.814 door de Vennootschap worden gehouden.</p> <p>Op een aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op 22 november 2018 werd de Raad van Bestuur gemachtigd om een terugkoopprogramma in te stellen voor maximaal 34.129.296 Aandelen.</p> <p>Op 3 december 2018 heeft de Raad van Bestuur een terugkoopprogramma ingesteld, dat loopt van 4 december 2018 tot 5 maart 2019 voor maximaal 17.305.940 aandelen. Onder dit programma werden 16.167.269 aandelen ingekocht door de Vennootschap.</p> <p>Op de Algemene Vergadering van 6 maart 2019 kwamen de aandeelhouders van de Vennootschap overeen om het toen toegestane kapitaal van de Vennootschap met 11.578.005 ISK te verlagen tot 671.007.916 Aandelen. De vermindering werd uitgevoerd door het intrekken van 11.578.005 Aandelen.</p> <p>Op dezelfde vergadering werd de Raad van Bestuur gemachtigd om het aandelenkapitaal in de Vennootschap te verhogen met een nominale waarde tot ISK 100 miljoen door de Nieuwe Aandelen uit te geven, met het oog op een openbaar bod in verband met de dubbele notering van de Aandelen. Aandeelhouders deden afstand van hun voorkeursrecht om in te schrijven op deze Nieuwe Aandelen.</p>
C.4	<i>Aan de effecten verbonden rechten</i>	<p><i>Aandelen</i></p> <p>De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders worden gehouden binnen acht maanden na afloop van elk boekjaar. De hoogste zeggenschap over de aangelegenheden van de onderneming is in handen van legitieme aandeelhoudersvergaderingen. Eén Aandeel heeft één stem. Beslissingen op aandeelhoudersvergaderingen worden over het algemeen bij meerderheid van stemmen genomen.</p> <p>Er zijn geen speciale rechten verbonden aan de Aandelen.</p> <p>Een verhoging van het aandelenkapitaal van de Vennootschap kan worden toegestaan op een aandeelhoudersvergadering. Aandeelhouders hebben een voorkeursrecht op een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in verhouding tot hun bezit aan de Aandelen en binnen de tijdslimieten die zijn vermeld in het besluit tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal. Een vergadering van aandeelhouders kan echter, bij tweederde meerderheid van stemmen, afstand doen van het voorkeursrecht op</p>

		<p>verhogingen van aandelenkapitaal, als er geen sprake is van discriminatie.</p> <p>De betaling van dividenden wordt voorgesteld door de Raad van Bestuur en moet worden goedgekeurd door de aandeelhouders op een algemene vergadering (of het nu een Jaarlijkse Algemene Vergadering of een buitengewone algemene vergadering is). Dividenden moeten uiterlijk zes maanden na de datum van de algemene vergadering waarop dergelijke dividenden zijn goedgekeurd, worden uitgekeerd. Aandeelhouders die aan het einde van de registratiedatum in het aandelenregister zijn genoteerd hebben recht op een dividend. De algemene vergadering kan echter besluiten dat de dividenden op een andere datum betaalbaar zullen zijn aan de aandeelhouders, op voorwaarde dat de alternatieve datum is vastgelegd in het besluit van de algemene vergadering over dividendbetaling en via Nasdaq Iceland aan de markt wordt gemeld.</p> <p>De Vennoetschap houdt IJslandse belasting in op dividenden.</p> <p>Bij liquidatie van de Vennoetschap, hebben aandeelhouders recht op proportionele betaling van alle activa die overblijven na de betaling van de schulden en belastingen van Marel en de kosten van de liquidatie.</p>
C.5	<i>Beperkingen op vrije overdraagbaarheid</i>	<p>De Aandelen zijn niet onderworpen aan beperkingen op de overdraagbaarheid op Nasdaq Iceland of Euronext Amsterdam. De statuten van de Vennoetschap bevatten geen beperkingen met betrekking tot de mogelijkheid om de Aandelen over te dragen, en aandeelhouders kunnen de Aandelen verpanden tenzij anderszins wettelijk verboden. Voorkeursrechten op verhogingen van het aandelenkapitaal zijn overdraagbaar volgens de IJslandse Wet op Naamloze Vennoetschappen.</p> <p>Een persoon die de Aandelen verwerft kan zijn rechten als aandeelhouder niet uitoefenen totdat de naam van die persoon is geregistreerd in het aandelenregister van de Vennoetschap of als die persoon het eigendom van de Aandelen heeft aangekondigd en heeft aangetoond.</p>
C.6	<i>Toelating tot de handel</i>	<p>De Aandelen zijn momenteel genoteerd en tot de handel toegelaten onder het symbool "MAREL" op Nasdaq Iceland. Er is een aanvraag ingediend om alle Aandelen onder de vlag "MAREL" op Euronext Amsterdam te verhandelen en toe te staan.</p>
C.7	<i>Dividendbeleid</i>	<p>Marel is van plan overtollig kapitaal te gebruiken om groei en waardecreatie te stimuleren. Op basis van de verwachte financiële prestaties van de Vennoetschap op middellange termijn, streeft de Vennoetschap ernaar een jaarlijks dividend uit te keren of aandelen terug te kopen, vóór speciale uitkeringen, in overeenstemming met een uitbetalingsratio van ongeveer 20-40% van de nettowinst.</p>

Onderdeel D—Risico's		
D.1	<i>Risico's ten aanzien van de Vennoetschap en de industrie</i>	<p>Elke belegging in de Aangeboden Aandelen is aan risico's verbonden. Voorafgaand aan elke beleggingsbeslissing is het belangrijk om zorgvuldig de risicofactoren te analyseren die relevant worden geacht voor de toekomstige ontwikkeling van Marel en de Aangeboden Aandelen. Deze risico's omvatten onder meer de volgende belangrijke industrie- en bedrijfsgerelateerde risico's,</p>

		<p>waarvan elk een materieel nadelig effect kan hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële situatie van Marel:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het niet kunnen blijven ontwikkelen en leveren aan klanten van innovatieve, technologisch geavanceerde oplossingen; • de verslechtering van de lange termijn relaties van Marel met haar klanten; • het niet voldoen aan de kwaliteitseisen, het niet bijhouden van voldoende voorraden van reserveonderdelen of het niet tijdig voldoen aan de vraag van klanten naar service, onderhoud of reserveonderdelen; • schade aan de reputatie of het merk van Marel, veroorzaakt door ontwerpfouten, rechtszaken, wangedrag of fouten van werknemers, bedrijfsfouten, het resultaat van regulatoire of andere onderzoeken of acties, persspeculaties, negatieve publiciteit of andere factoren; • het niet blijven identificeren en implementeren van succesvolle overnames; • verlies van geschoold personeel of het onvermogen om geschoold personeel aan te trekken, te behouden en te motiveren dat nodig is voor de uitvoering en uitbreiding van Marel's activiteiten; • een aanhoudende daling van de investeringsniveaus van haar klanten, ongeacht of deze wordt veroorzaakt door ongunstige macro-economische omstandigheden of door een andere factor; • concurrentie, waardoor nieuwe of beter ontwikkelde producten tegen aantrekkelijkere prijzen worden aangeboden, of door producten die aantrekkelijker zijn dan de producten van Marel om andere redenen (zoals een hogere mate van functionaliteit of betere mogelijkheden om productieonderbrekingen en -uitval te voorkomen of een hogere mate van kwaliteitscontrole en integratie van de waardeketen); • inflatie van de arbeidskosten of werkonderbrekingen onder haar eigen werknemers of die van derde leveranciers of aannemers, hetzij door vakbondsvorming, collectieve arbeidsovereenkomsten of enig andere factor; • capaciteitsbeperkingen en bevoorradingstekorten als gevolg van een ineffectief beheer van de toeleveringsketen; en, • storingen of andere defecten van Innova en/of andere geïntegreerde Marel softwareoplossingen. <p>Er zijn aanvullende industrie- en bedrijfgerelateerde risico's, waaronder juridische en financiële risico's, en er kunnen ook risico's zijn waarvan Marel momenteel niet op de hoogte is.</p>
D.3	<i>De belangrijkste risico's verbonden aan de</i>	<p>De belangrijkste risico's met betrekking tot de Aanbieding en de Aangeboden Aandelen omvatten onder andere:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de marktprijs van de Aangeboden Aandelen kan schommelen en kan

	<i>effecten</i>	<p>dalen tot onder de Aanbiedingsprijs;</p> <ul style="list-style-type: none"> • het is mogelijk dat er zich geen actieve handelsmarkt voor de Aangeboden Aandelen ontwikkelt of dat deze niet behouden blijft; • substantiële toekomstige verkopen of de perceptie van substantiële toekomstige verkopen van aandelen zou een negatieve invloed kunnen hebben op de marktprijs van de Aangeboden Aandelen; • het vermogen van Marel om in de toekomst dividend uit te keren is afhankelijk van verschillende factoren; • toekomstige aanbiedingen van obligaties of aandelen kunnen een negatieve invloed hebben op de marktprijs van de Aangeboden Aandelen; • als effecten- of sectoranalisten geen onderzoek meer publiceren of onnauwkeurig of ongunstig onderzoek publiceren over de activiteiten van Marel, kunnen het handelsvolume en de prijs van de Aangeboden Aandelen dalen; • mogelijk is een voorkeurrecht niet beschikbaar voor Amerikaanse en andere niet-IJslandse houders van de Aangeboden Aandelen; • er bestaat twijfel over de afdwingbaarheid van vorderingen op grond van de federale effectenwetgeving van de Verenigde Staten in IJsland; • beleggers in landen met andere valuta's dan de EUR en ISK lopen een extra beleggingsrisico in verband met hun bezit van Aangeboden Aandelen door wisselkoersschommelingen; • de dubbele notering van de Aandelen kan een negatieve invloed hebben op de liquiditeit en de waarde van de Aangeboden Aandelen; • aandeelhouders van Marel kunnen onderworpen zijn aan IJslandse inkomstenbelasting op vermogenswinsten bij de overdracht van Aandelen van Nasdaq Iceland naar Euronext Amsterdam en door Marel uitgekeerde dividenden zijn in het algemeen onderhevig aan IJslandse dividendbelasting; • de Aangeboden Aandelen kunnen onder de Aanbiedingsprijs worden verhandeld en de beleggers kunnen hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen; en • beleggers die in ISK betalen, dragen het risico van schommelingen tussen de EUR en de ISK.
--	-----------------	--

Onderdeel E – Aanbieding		
E.1	<i>Netto-opbrengsten en geschatte kosten</i>	De totale opbrengst van de Aanbieding die de Vennootschap zal ontvangen, zal ongeveer EUR 331,8 miljoen bedragen ervan uitgaande dat de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend of EUR 365,0 miljoen als de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend (in beide gevallen ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs wordt vastgesteld in het midden van de

		<p>Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd).</p> <p>De totale underwritingcommissies, andere vergoedingen en kosten (met inbegrip van regulatoire indienings- en registratiekosten) en de bedragen die door de Vennootschap in verband met de Aanbieding moeten worden betaald, zullen naar verwachting tot ongeveer EUR 17,7 miljoen bedragen ervan uitgaande dat de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend of EUR 18,8 miljoen als de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend (in beide gevallen ervan uitgaande dat de Aanbiedingsprijs wordt vastgesteld in het midden van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd)).</p>
E.2a	<i>Redenen voor de Aanbieding en aanwending van opbrengsten</i>	<p>Redenen voor de Aanbieding</p> <p>De Aanbieding en de notering van de Aangeboden Aandelen op Euronext Amsterdam zullen het aandeelhoudersbestand uitbreiden en Marel in staat stellen toegang te krijgen tot de Nederlandse en andere internationale kapitaalmarkten. De Raad van Bestuur beschouwt de Aanbieding en de notering van de Aangeboden Aandelen op Euronext Amsterdam als een logische stap voor Marel. De notering is een kwaliteitslabel en vergroot de bekendheid van Marel en haar handelsmerk. Daarnaast zal de Aanbieding de kapitaalstructuur van Marel versterken en voorziet de Aanbieding in een wereldwijde geldstroom voor overnames ter ondersteuning van haar groeistrategie.</p> <p>Aanwending van opbrengsten</p> <p>Marel is van plan de opbrengsten van de Aanbieding te gebruiken voor algemene bedrijfsdoeleinden, om haar kapitaalstructuur te versterken en om potentiële overnamemogelijkheden te financieren in overeenstemming met haar groeistrategie.</p>
E.3	<i>Vorm en voorwaarden van de Aanbieding</i>	<p>De Aanbieding is van toepassing op 90.909.091 nieuw uitgegeven Aangeboden Aandelen in Marel, die 13,5% vertegenwoordigen van het totale geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal in de Vennootschap per de datum van dit Prospectus. De Vennootschap zal de definitieve Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) per Aangeboden Aandeel dat wordt verkocht in de Aanbieding bepalen in overleg met de Joint Global Coordinators.</p> <p>Op 27 mei 2019 bedroeg de laatst gemelde verkoopprijs van de Aandelen van de Vennootschap op Nasdaq Iceland ISK 571 per aandeel, oftewel EUR 4,11 per aandeel, gebaseerd op de officiële wisselkoers EUR/ISK die de Centrale Bank van IJsland heeft gepubliceerd per die datum. Alle Aangeboden Aandelen die in het kader van de Aanbieding aan beleggers worden verkocht, zullen tegen de Aanbiedingsprijs worden verkocht.</p> <p>De Aanbieding bestaat uit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • een openbare aanbieding in Nederland; • een openbare aanbieding in IJsland in overeenstemming met artikel 43 lid 1 van de IJslandse Wet Effectentransacties; en • een onderhandse plaatsing bij (i) bepaalde institutionele beleggers buiten de Verenigde Staten op basis van Regulation S en in overeenstemming met de lokaal geldende wet- en regelgeving en (ii) in de Verenigde Staten alleen aan QIB's op basis van Rule 144A of een andere beschikbare vrijstelling van de registratievereisten van de US Securities Act, of bij een transactie die niet onderworpen is aan de US Securities Act.

De Aanbieding wordt alleen gedaan in die jurisdicties waar en alleen aan die personen aan wie de Aanbieding en verkoop van de Aangeboden Aandelen rechtmatig kan worden gedaan.

Aanbiedingsperiode

Onder voorbehoud van verkorting of verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding, zal de aanbiedingsperiode met betrekking tot de openbare aanbiedingen in IJsland en Nederland beginnen op 29 mei 2019 om 7:00 GMT in IJsland (9:00 CEST in Nederland) en eindigen op 5 juni 2019 om 15:30 GMT in IJsland (17:30 CEST in Nederland) voor particuliere beleggers en op 6 juni 2019 om 11:00 GMT in IJsland (13:00 CEST in Nederland) voor institutionele beleggers (de "**Aanbiedingsperiode**"). Er zullen geen orders worden aanvaard na afloop van de Aanbiedingsperiode (tenzij de Vennootschap specifiek beslist om de Aanbieding uit te stellen of te verlengen, in welke gevallen een aanvulling op dit Prospectus of een nieuwe prospectus zal worden gepubliceerd, voor zover van toepassing).

Het tijdschema hieronder vermeldt bepaalde verwachte belangrijke data voor de Aanbieding:

Publicatie prospectus, bekendmaking van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs.....	28 mei 2019
Begin van de Aanbieding aan institutionele beleggers ...	29 mei 2019 (7:00 GMT / 9:00 CEST), 29 mei 2019
Begin van de Aanbieding aan Particuliere Beleggers	2019
Einde van de Aanbieding aan IJslandse Particuliere Beleggers.....	15:30 GMT, 5 juni 2019
Einde van de Aanbieding aan Nederlandse Particuliere Beleggers	17:30 CEST, 5 juni 2019 (11:00 GMT / 13:00 CEST), 6 juni 2019
Einde van de Aanbieding aan institutionele beleggers....	juni 2019
Verwachte bepaling van de Aanbiedingsprijs.....	6 juni 2019
Verwachte bekendmaking van de Aanbiedingsprijs	
Resultaten van de toewijzingen in het kader van de Aanbieding meegedeeld aan investeerders	6 juni 2019
Uiterste datum voor betaling door IJslandse Particuliere Beleggers	(21:00 GMT) 7 juni 2019
Aanvang van de voorwaardelijke handel in de Aangeboden Aandelen op Euronext Amsterdam	7 juni 2019
Betaling door en levering van de Aangeboden Aandelen aan investeerders (exclusief de IJslandse Particuliere Beleggers).....	11 juni 2019
Betaling van de netto opbrengst aan de Vennootschap...	11 juni 2019
Levering van de Aangeboden Aandelen aan IJslandse Particuliere Beleggers	12 juni 2019
Verwachte toelating tot de handel en aanvang van de onvoorwaardelijke handel in de Aangeboden Aandelen op Euronext Amsterdam	12 juni 2019

De Vennootschap behoudt zich samen met de Joint Global Coordinators het

recht voor om de Aanbiedingsperiode te verkorten of verlengen.

Overtoewijzingsoptie

De Vennootschap heeft de Joint Global Coordinators namens de Managers een optie (de "**Overtoewijzingsoptie**") toegekend om tot 9.090.909 aanvullende Aandelen (de "**Overtoewijzingsaandelen**") te kopen tegen de Aanbiedingsprijs, bestaande uit maximaal 10,0% van het totale aantal Aangeboden Aandelen dat in het kader van de Aanbieding wordt verkocht, ter dekking van de shortposities die het gevolg zijn van eventuele overtoewijzingen of stabilisatieverrichtingen die in verband met de Aanbieding worden gedaan. De Overtoewijzingsoptie kan geheel of gedeeltelijk worden uitgeoefend door de Joint Global Coordinators (zoals hieronder gedefinieerd), namens de Managers, gedurende 30 kalenderdagen na de Eerste Handelsdatum.

Om de Managers in staat te stellen de tijdige levering van Overtoewijzingsaandelen te bewerkstelligen, zullen maximaal 9.090.909 Aandelen door de Hoofdaandeelhouder ter beschikking worden gesteld van Citigroup Global Markets Limited (de "Stabilising Manager"), namens de Managers, door middel van een aandelenlening die zal worden aangegaan op of rond de datum van de Prijszettingsovereenkomst (zoals hierin gedefinieerd) (de "**Aandelenlening Overeenkomst**").

Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs en het aantal Aangeboden Aandelen

De prijs waartegen de Aangeboden Aandelen zullen worden verkocht (de "**Aanbiedingsprijs**") zal naar verwachting liggen tussen EUR 3,40 en EUR 3,90 per Aangeboden Aandeel (de "**Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs**") en zal worden bepaald door middel van een book-buildingproces. De Aanbiedingsprijs zal worden vastgesteld in EUR en, voor de openbare aanbieding in IJsland, zal de aanbiedingsprijs worden omgezet naar ISK op basis van de officiële wisselkoers die door de Centrale Bank van IJsland wordt gepubliceerd op de datum van toewijzing, die is verwacht op 6 juni 2019. De Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs is een indicatieve bandbreedte en de Aanbiedingsprijs kan worden vastgesteld buiten de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs.

De Aanbiedingsprijs zal door de Vennootschap, in overleg met de Joint Global Coordinators, na het einde van de Aanbiedingsperiode, die onderhevig is aan enige verkorting of verlenging, worden vastgesteld op basis van het book-buildingproces en rekening houdend met de economische en marktomstandigheden, een kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling van de vraag naar de Aangeboden Aandelen en andere passend geachte factoren. De Aanbiedingsprijs kan worden vastgesteld binnen, boven of onder de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om, in overleg met de Joint Global Coordinators, de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs te wijzigen voor de toewijzing van de Aangeboden Aandelen. Elke verhoging van de bovengrens van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs op de laatste dag van de Aanbiedingsperiode of de vaststelling van een Aanbiedingsprijs boven de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs zal ertoe leiden dat de Aanbiedingsperiode met ten minste twee werkdagen wordt verlengd. Elke

verhoging van de bovengrens van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs op de dag voor de laatste dag van de Aanbiedingsperiode zal leiden tot een verlenging van de Aanbiedingsperiode met ten minste één werkdag. Als de Aanbiedingsperiode voor particuliere beleggers reeds is afgesloten, zal in deze gevallen de Aanbiedingsperiode voor particuliere beleggers opnieuw worden geopend. Een dergelijke wijziging zal worden aangekondigd in een persbericht dat via Nasdaq Iceland wordt gepubliceerd en op de website van de Vennootschap wordt geplaatst. In het geval dat (i) de Aanbiedingsprijs wordt vastgesteld boven de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs of (ii) de bovengrens van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs naar boven wordt herzien, kunnen beleggers die er reeds mee hebben ingestemd om Aangeboden Aandelen te kopen hun inschrijvingen in hun geheel intrekken na de publicatie van het persbericht dat een dergelijke wijziging aankondigt en vóór het einde van de verlengde Aanbiedingsperiode.

Toewijzing

Toewijzing van de Aangeboden Aandelen vindt naar verwachting plaats na sluiting van de Aanbiedingsperiode op of rond 6 juni 2019, behoudens verkorting of verlenging van het tijdschema van de Aanbieding. Toewijzingen aan beleggers die hebben ingeschreven op Aangeboden Aandelen worden gedaan door de Vennootschap in overleg met de Joint Global Coordinators, en of, en op welke wijze, de Aangeboden Aandelen waarop is ingeschreven al dan niet worden toegewezen geschiedt geheel ter eigen beoordeling (wat betekent dat de Vennootschap of de Joint Global Coordinators niet verplicht zijn om te onthullen op welke wijze de vermindering of afwijzing werd bepaald en de wederpartij niet de mogelijkheid heeft om bezwaar te maken tegen de beslissing of het verzoek). Mocht de Aanbieding overtekend zijn, dan kan het zijn dat beleggers minder Aangeboden Aandelen ontvangen dan waarop zij hebben ingeschreven. De Vennootschap en de Joint Global Coordinators kunnen ter eigen beoordeling en zonder opgave van redenen elke inschrijving geheel of gedeeltelijk afwijzen. Ontvangen gelden in verband met inschrijvingen die geheel of gedeeltelijk niet worden geaccepteerd, worden renteloos en voor risico van de belegger teruggegeven aan de belegger.

Op de datum van toewijzing zullen de Joint Global Coordinators namens de Underwriters de institutionele beleggers of de relevante financiële beleggers of de relevante financiële tussenpersonen op de hoogte brengen van het aantal Aangeboden Aandelen dat aan hun of hun klanten is toegewezen. De Joint-Lead Managers zullen de beleggers die deelnemen aan de openbare aanbieding in IJsland op de hoogte brengen van het aantal Aangeboden Aandelen dat aan hun is toegewezen. ABN AMRO Bank N.V., handelend als retail selling agent in verband met de openbare aanbieding in Nederland (de "**Dutch Retail Coordinator**"), zal de betreffende financiële intermediair op de hoogte stellen van het aantal Aangeboden Aandelen dat is toegekend aan hun cliënten, de beleggers die hebben deelgenomen aan de openbare aanbieding in Nederland.

Voorkeurstoewijzing Particulieren

Er geldt een voorkeurstoewijzing van Aangeboden Aandelen aan particuliere beleggers, in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving (de "**Voorkeurstoewijzing Particulieren**"). Aan iedere particuliere belegger wordt, in principe, de eerste 1.350 Aangeboden Aandelen (of minder) toegewezen waarop die belegger heeft ingeschreven. Wanneer het totale aantal Aangeboden Aandelen waarop door Nederlandse en IJslandse particuliere

beleggers ingevolge de Voorkeurstoewijzing Particulieren is ingeschreven echter hoger is dan in totaal 10,0% van het totale aantal Aangeboden Aandelen (aangenomen dat de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend), kan de voorkeurstoewijzing aan iedere particuliere belegger naar evenredigheid worden verlaagd tot de eerste 1.350 Aangeboden Aandelen (of minder) waarop deze belegger inschrijft. Hierdoor kan het zijn dat particuliere beleggers niet alle van de eerste 1.350 Aangeboden Aandelen (of minder) krijgen toegewezen waarop zij hebben ingeschreven. Het exacte aantal Aangeboden Aandelen dat aan particuliere beleggers zal worden toegewezen, zal na afloop van de Aanbiedingsperiode worden vastgesteld.

Particuliere beleggers kunnen alleen inschrijven op basis van een markt order. Dit houdt in dat particuliere beleggers verplicht zijn de in hun aandeleninschrijving aangegeven Aangeboden Aandelen tegen de Aanbiedingsprijs te kopen en te betalen, voor zover aan hen toegewezen, zelfs als de Aanbiedingsprijs boven de bovengrens ligt van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs (indien van toepassing, zoals gewijzigd). Particuliere beleggers zijn gerechtigd op elk moment voor het einde van de Aanbiedingsperiode (indien van toepassing, zoals verkort of verlengd) hun inschrijving te annuleren of te wijzigen bij de financiële tussenpersoon waar hun oorspronkelijke inschrijving was ingediend, of, in het geval van IJsland, via het elektronische bestelsysteem waar hun aanvraag oorspronkelijk was gedaan.

Om in aanmerking te komen voor de Voorkeurstoewijzing Particulieren dienen particuliere beleggers hun inschrijvingen te plaatsen voor de sluitingstijd van de retail Aanbiedingsperiode. Iedere financiële tussenpersoon kan een vroegere indieningstermijn stellen, die voor de sluitingstijd van de Aanbiedingsperiode is gelegen.

Betaling

Betaling zal niet worden geaccepteerd op een andere manier dan die vermeld in de betalingsinstructies van de Dutch Retail Coordinator voor de openbare Aanbieding in Nederland en van de Joint Lead Managers voor de openbare aanbieding in IJsland (de “**Betalingsinstructies**”). De volledige betaling dient niet later te worden verricht dan op de datum, zoals vermeld in de Betalingsinstructies.

Beleggers buiten IJsland dienen de Aanbiedingsprijs in onmiddellijk beschikbare gelden in EUR te voldoen op of voor de Afwikkelingsdatum op 11 juni 2019 (of eerder zoals geïnstrueerd door de Managers of de financiële tussenpersonen met betrekking tot de aanbieding aan het publiek in Nederland) bij een vroegtijdig sluiten van de Aanbiedingsperiode en daaropvolgende verkort van het vaststellen van de Aanbiedingsprijs, toewijzing, aanvang van handel en Afwikkeling).

Beleggers die deelnemen aan de openbare aanbieding in IJsland dienen de Aanbiedingsprijs op of voor 7 juni in ISK te betalen, aan de hand van de officiële wisselkoers van de EUR/ISK zoals gepubliceerd door de Centrale Bank van IJsland op de datum van toewijzing, die is verwacht op 6 juni 2019, overeenkomstig de Betalingsinstructies.

Indien de volledige betaling niet tijdig wordt verricht volgens de Betalingsinstructies, kunnen de toegewezen Aangeboden Aandelen worden

ingetrokken en aan een andere partij worden verkocht. De partij die in de Aanbieding aanvankelijk de toewijzing van Aangeboden Aandelen heeft ontvangen kan verantwoordelijk worden gesteld voor het verlies, indien de verkoopprijs in geval van een dergelijke overdracht lager zou zijn dan de prijs in de Aanbieding, bijvoorbeeld als gevolg van veranderingen in de wisselkoers.

Na de in de Betalingsinstructies vastgestelde einddatum, vanaf het moment van sluiting van de banken op die einddatum, zullen de beleggers de aankoopprijs niet meer kunnen betalen. De Vennootschap mag, zonder waarschuwing of kennisgeving, toewijzingen ongeldig maken die op het einde van die einddatum nog niet betaald zijn en heeft dan het recht om Aangeboden Aandelen waarvoor niet betaald is, te verkopen aan een derde partij tegen een door de Vennootschap vastgestelde prijs na overleg met de Joint Global Coordinators. Indien de Vennootschap echter niet in staat is om de onbetaalde Aangeboden Aandelen aan een andere persoon te verkopen tegen dezelfde of een hogere prijs dan die welke in de Aanbieding werd toegekend, behoudt de Vennootschap zich het recht voor om te eisen dat de belegger aan wie de Aangeboden Aandelen oorspronkelijk werden toegewezen, het verschil met de verkoopwaarde van de Aangeboden Aandelen betaalt, zonder dat de belegger recht heeft op enige vergoeding in de vorm van Aangeboden Aandelen of andere kostbaarheden. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om onbetaalde orders niet ongeldig te maken en om toewijzingen die niet op bevredigende wijze zijn betaald, te innen en in dat geval wordt, naast de incassokosten van de Vennootschap, boeterente vanaf de einddatum toegevoegd aan de aankoopprijs van de niet-geïnde Aangeboden Aandelen. Indien de betaling niet op het juiste tijdstip (dat wil zeggen uiterlijk op de uiterste betaaldatum) en op de juiste wijze (dat wil zeggen in volledige overeenstemming met de Betalingsinstructies) plaatsvindt, kan de vordering worden geïnd, in voorkomend geval via IJslandse of Nederlandse rechtbanken, in overeenstemming met de toepasselijke beginselen van het verbintenissenrecht.

De Vennootschap is niet op de hoogte van het feit dat individuele aandeelhouders of leden van de Raad van Bestuur of het Executive Team van de Vennootschap van plan zijn aandelen te kopen in de Aanbieding of dat een investeerder van plan is om meer dan 5% van de Aanbieding te kopen, behalve de Cornerstone Investeerders (zoals hieronder gedefinieerd).

Eventuele belastingen en kosten moeten worden gedragen door de belegger. Particuliere beleggers kunnen kosten in rekening worden gebracht door hun financiële tussenpersoon. In IJsland is de minimum grootte van orders beperkt tot Aangeboden Aandelen met een aankoopwaarde gelijk aan EUR 1.000.

Levering Aangeboden Aandelen

De Aangeboden Aandelen worden geleverd via het girale systeem van het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend als Euroclear Nederland.

Indien Afwikkeling niet op de Afwikkelingsdatum plaatsvindt zoals gepland, of in het geheel niet plaatsvindt, kan de Aanbieding worden ingetrokken, in welk geval alle inschrijvingen voor de Aangeboden Aandelen worden genegeerd, eventueel gedane toewijzingen worden geacht niet te zijn gedaan, gedane inschrijvingsbetalingen zonder rente of overige vergoeding worden

		<p>terugbetaald.</p> <p>Toelating tot de handel van de Aangeboden Aandelen</p> <p>Overeenkomstig de bovenstaande informatie, is de verwachte eerste dag van voorwaardelijke verhandeling van de Aangeboden Aandelen op Euronext Amsterdam (op voorwaarde van toelating) 7 juni 2019, en is de verwachte eerste dag van onvoorwaardelijke verhandeling van de Aangeboden Aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Amsterdam 12 juni 2019, tevens de verwachte toelatingsdatum. Bij bovenstaande data is ervan uitgegaan dat de Vennootschap de Aanbiedingsperiode niet wijzigt, de verwerking van orders niet korter of langer duurt dan de Vennootschap verwacht en dat de aanvraag van de Vennootschap bij Euronext Amsterdam binnen de door de Vennootschap verwachte termijn wordt beantwoord.</p> <p>Cornerstone Investeerders</p> <p>Fondsen en account onder management door BlackRock (“Blackrock”) hebben zich gecommitteerd om tegen de Aanbiedingsprijs (en tegen elke prijs in de hierboven vermelde Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs) een aantal Aangeboden Aandelen te verwerven ter waarde van EUR 63,0 miljoen, overeenkomend met 16,2 miljoen tot 18,6 miljoen Aangeboden Aandelen in de hierboven vermelde Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs. Bovendien heeft Credit Suisse Asset Management (Switzerland) Ltd. (“CSAM”, en samen met Blackrock, de “Cornerstone Investors”), toegezegd om 10 miljoen Aangeboden Aandelen te verwerven tegen de Aanbiedingsprijs (en tegen elke prijs in de hierboven vermelde Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs), wat neerkomt op een verplichting van EUR 34,0 miljoen tot EUR 39,0 miljoen in de hierboven vermelde Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs. De verplichtingen van de Cornerstone Investeerders zijn onderworpen aan bepaalde voorwaarden.</p>
E.4	<i>Materiële belangen bij de Aanbieding</i>	Anders dan vermeld in B.6 hierboven, zijn er geen andere belangen, inclusief tegenstrijdige belangen, die van wezenlijk belang zijn voor de Aanbieding.
E.5	<i>Persoon of entiteit die heeft aangeboden de Gewone Aandelen te verkopen en Lock-up-afspraken</i>	<p>Lock-up Vennootschap</p> <p>In verband met de Aanbieding heeft de Vennootschap ermee ingestemd dat, voor een periode vanaf de datum van de Underwritingovereenkomst tot 180 dagen na de Afwikkelingsdatum en behalve zoals hieronder uiteengezet, zij niet zonder de voorafgaande toestemming van de meerderheid van de Joint Bookrunners (i) rechtstreeks of indirect een optie, recht, warrant of overeenkomst tot koop zal aanbieden, verpanden, verkopen, overeenkomen te verkopen, een optie of contract tot koop zal verkopen, een optie of contract tot verkoop zal kopen, een optie, recht of warrant om Aandelen te kopen toe zal kennen, uit zal lenen of anderszins over zal dragen of vervreemden, met betrekking tot enige Aandelen of andere effecten die converteerbaar zijn naar of uitvoerbaar of inwisselbaar zijn voor Aandelen die zij bezitten op de datum van de toezegging of die zij in het kader van de Aanbieding verkrijgen of (ii) een swap of andere overeenkomst of transactie zal aangaan waarmee rechtsreeks of indirect, geheel of gedeeltelijk, de economische gevolgen van de eigendom van Aandelen worden overgedragen (of publiekelijk een intentie zal aankondigen om een dergelijke transactie te bewerkstelligen), ongeacht of een dergelijke transactie als hierboven beschreven in clausules (i) en (ii) moet worden afgewikkeld door levering van Aandelen of dergelijke andere effecten, in contanten of anderszins. Het voorgaande is niet van toepassing op: (i) de</p>

uitgifte van Nieuwe Aandelen in de Aanbieding zoals beschreven in dit Prospectus; (ii) uitgifte(s) van Aandelen of andere effecten in het kader van stimuleringsregelingen voor werknemers die zijn of zullen worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur en/of de algemene vergadering van de Vennootschap en beschreven in dit Prospectus; en (iii) uitgifte(s) van Aandelen of andere effecten als verwervingsprijs in overeenstemming met de strategie van de Vennootschap zoals beschreven in dit Prospectus, op voorwaarde dat het totaal van de Aandelen die zijn uitgegeven in verband met alle dergelijke overnames niet meer bedragen dan 5% van de uitstaande Aandelen van de Vennootschap op de Afwikkelingsdatum.

Lock-up Management

In verband met de Aanbieding hebben bepaalde management leden en de Raad van Bestuur ermee ingestemd dat, voor een periode vanaf de datum van de Underwritingovereenkomst tot 180 dagen na de Afwikkelingsdatum en behalve zoals uiteengezet in dit Prospectus, zij niet zonder de voorafgaande toestemming van ieder van de Joint Global Coordinators (i) rechtstreeks of indirect een optie, recht, warrant of overeenkomst tot koop zal aanbieden, verpanden, verkopen, overeenkomen te verkopen, een optie of contract tot koop zal verkopen, een optie of contract tot verkoop zal kopen, een optie, recht of warrant om Aandelen te kopen toe zal kennen, uit zal lenen of anderszins over zal dragen of vervreemden, met betrekking tot enige Aandelen of andere effecten die converteerbaar zijn naar of uitvoerbaar of inwisselbaar zijn voor Aandelen of (ii) een swap of andere overeenkomst of transactie zal aangaan waarmee rechtsreeks of indirect, geheel of gedeeltelijk, de economische gevolgen van de eigendom van Aandelen worden overgedragen (of publiekelijk een intentie zal aankondigen om een dergelijke transactie te bewerkstelligen), zonder de voorafgaande toestemming van de meerderheid van de Joint Bookrunners, welke toestemming niet op onredelijke gronden zal worden onthouden of uitgesteld. Het voorgaande is niet van toepassing op: (i) de overdracht van Aandelen aan een (a) echtgenoot, (b) kind of (c) elke juridische entiteit waarover ondertekende van de lock-up alleen of samen met een verbonden partij een controlerende invloed heeft, op voorwaarde dat deze persoon of entiteit er schriftelijk mee instemt om door dezelfde lock-up gebonden te zijn; (ii) de overdracht, verkoop, aanbesteding of andere vervreemding van Aandelen aan een derde te goeder trouw in het kader van een overnamebod op effecten van de Vennootschap, met dien verstande dat alle Aandelen die onder de lock-up afspraak vallen en die niet op die manier worden overgedragen, verkocht, aangeboden of op andere wijze vervreemd, onder de lock-up afspraak blijven vallen en voorts met dien verstande dat het een voorwaarde voor de overdracht, de verkoop, de aanbesteding of een andere vervreemding zal zijn dat, indien een dergelijk overnamebod niet wordt gedaan, enige Aandelen onderhevig aan de lock-up afspraak onderhevig zullen blijven aan de daarin vermelde beperkingen; (iii) de overdracht, verkoop of andere vervreemding van Aandelen in het kader van een aanbieding van de Vennootschap om haar eigen aandelen te verwerven, die op identieke voorwaarden aan alle houders van aandelen wordt gedaan; (iv) in het geval van bepaalde leden van het uitvoerend management, de uitoefening van aandelenopties toegekend in het kader van de aandelenoptieprogramma's van de Vennootschap (zoals gedefinieerd en beschreven in dit Prospectus); (v) in het geval van bepaalde leden van het uitvoerend management, de overdracht of verkoop van de Aanbieden Aandelen om te voldoen aan de fiscale verplichtingen die voortvloeien uit de Aanbieding; en (vi) de vervreemding in overeenstemming met een bevel van een bevoegde rechtbank of een wettelijke of regulatoire verplichting, ongeacht of de betrokken partij zich vrijwillig heeft onderworpen aan dergelijke regulering of niet.

Lock-up Hoofdaandeelhouder

In verband met de Aanbieding heeft Eyrir ermee ingestemd dat, voor een periode vanaf de datum van de Underwritingovereenkomst tot 180 dagen na de Afwikkelingsdatum, zij niet (en niet publiekelijk enige intentie tot zullen aankondigen): (i) rechtstreeks of indirect een optie, recht, warrant of overeenkomst tot koop zal aanbieden, verpanden, verkopen, overeenkomen te verkopen, een optie of contract tot koop zal verkopen, een optie of contract tot verkoop zal kopen, een optie, recht of warrant om Aandelen te kopen toe zal kennen, uit zal lenen of anderszins over zal dragen of vervreemden, met betrekking tot enige Aandelen of andere effecten die converteerbaar zijn naar of uitoefenbaar of inwisselbaar zijn voor Aandelen of (ii) een swap of andere overeenkomst of transactie zal aangaan waarmee rechtsreeks of indirect, geheel of gedeeltelijk, de economische gevolgen van de eigendom van Aandelen worden overgedragen, ongeacht of een dergelijke transactie beschreven in de bovenstaande clausules (i) of (ii) moet worden afgewikkeld door levering van Aandelen of andere effecten, in contanten of anderszins, in elk geval, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van een meerderheid van de Joint Bookrunners, mag deze toestemming niet onredelijk worden geweigerd of vertraagd. Het voorgaande is niet van toepassing op: (i) de overdracht van Aandelen aan een dochteronderneming van Eyrir; op voorwaarde dat deze dochteronderneming zich schriftelijk akkoord verklaart gebonden te zijn door dezelfde lock-up afspraken; (ii) de overdracht, verkoop, aanbidding of andere vervreemding van Aandelen aan een derde te goeder trouw op grond van een openbaar bod op effecten van de Vennootschap; op voorwaarde dat alle aan de lock-up afspraken onderworpen Aandelen die niet aldus zijn overgedragen, verkocht, aangeboden of anderszins zijn afgestoten, onder de lock-up afspraken blijven vallen; en op voorwaarde dat het een voorwaarde voor overdracht, verkoop, aanbidding of andere regeling is dat, indien een dergelijk overnamebod niet wordt voltooid, de Aandelen waarop de lock-up afspraken van toepassing zijn, onderworpen blijven aan de beperkingen daarin; (iii) de overdracht, verkoop of andere vervreemding van Aandelen ingevolge een aanbod van de Vennootschap om eigen aandelen te verwerven, die onder dezelfde voorwaarden aan alle houders van aandelen wordt gedaan; (iv) het lenen van Aandelen in overeenstemming met de Aandelen Leningsovereenkomst; (v) het verlenen van Zekerheid aan Lock-Up Aandelen of enig belang daarin of enige daarop betrekking hebbende rechten ten gunste van een geldschieder, agent, trustee en / of andere financiële partij onder een van de Belangrijkste Aandeelhouderfaciliteiten (zoals hieronder gedefinieerd) (waarop dergelijke Lock-Up Aandelen zullen worden beschouwd als Zekergestelde Aandelen, zoals hieronder gedefinieerd); (vi) het rechtstreeks of indirect een optie, recht, warrant of overeenkomst tot koop aanbieden, verpanden, verkopen, overeenkomen te verkopen, het verkopen van een optie of contract tot koop, het kopen van een optie of contract tot verkoop, het toekennen van een optie, recht of warrant om Aandelen te kopen, het uitlenen of anderszins overdragen of vervreemden (of publiekelijk bekendmaken van een dergelijke actie), alle of enige Zekergestelde Aandelen krachtens of in verband met enige uitwinning van (waaronder, zonder beperking, of zoals aangegeven door of met de schriftelijke toestemming van de betreffende uitlener(s), agent, gevolmachtigde en / of andere financiële partij(en) en aan, of zoals aangegeven door of met de schriftelijke toestemming van, een ontvanger, beheerder of andere soortgelijke functionaris die is aangesteld in verband met de uitwinning van Zekerheid) krachtens de Belangrijkste Aandeelhouderfaciliteiten (inclusief eventuele Belangrijkste Aandeelhouderfaciliteiten die hergefinancierd zijn zoals in (vii) hieronder staat): (vii) zekerstellen of creëren van Zekerheid over een van de

		<p>Zekergestelde Aandelen krachtens een herfinanciering van de Belangrijkste Aandeelhouderfaciliteiten, op voorwaarde dat deze herfinanciering alleen kan worden aangegaan met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Joint Global Coordinators, en deze toestemming mag niet op onredelijke wijze worden onthouden of vertraagd; en (viii) de vervreemding in overeenstemming met een bevel van een bevoegde rechtbank of vereist door wet- of regelgeving of de desbetreffende partij zich op vrijwillige basis aan een dergelijke regeling houdt of niet. Ten behoeve van deze lock-up betekent "Zekerheid" een hypotheek, een last, een pandrecht, een retentierecht of een ander zekerheidsrecht dat elke verplichting van elke persoon of elke andere overeenkomst of regeling met een soortgelijk effect zeker stelt; "Belangrijkste Aandeelhouderfaciliteiten" en "Zekergestelde Aandelen" is gedefinieerd in sectie: "<i>Risk Factors—Risks Relating to the Offering and the Offer Shares—Substantial future sales or the perception of substantial future sales of shares could adversely impact the market price of the Offer Shares</i>".</p> <p>Cornerstone Investeerdere</p> <p>De Cornerstone Investeerdere zullen niet onderworpen zijn aan een lock-up met betrekking tot hun toewijzinge.</p>
E.6	<i>Verwatering</i>	<p>90.909.091 nieuwe Aandelen zullen worden uitgegeven ingevolge de Aanbieding ervan uitgaande dat de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend en 100.000.000 nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven ervan uitgaande dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend.</p> <p>De Aangeboden Aandelen zullen 13,5% van het totaal aantal uitgegeven en uitstaande Aandelen vertegenwoordigen onmiddellijk na de toelating (ervan uitgaande dat de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend) en 15,0% van het totaal aantal uitgegeven en uitstaande Aandelen als de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend.</p> <p>De Aanbieding zal resulteren in een onmiddellijke verwatering van voor de Aanbieding bestaande participaties in de Vennootschap van bestaande aandeelhoudere in dezelfde mate (respectievelijk 13,5% en 15,0%).</p>
E.7	<i>Verwachte kosten die door de Vennootschap aan de belegger berekend worden</i>	<p>Niet van toepassing. Er worden ten aanzien van de Aanbieding geen kosten door de Vennootschap aan de beleggere in rekening gebracht.</p>