

NOTA INFORMACYJNA

OBLIGACJI SERII INT0217
(ISIN: PLINTEG00078)

Emitent:

Integer.pl S.A.



jako Organizator Emisji

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) i regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 22 marca 2016 roku

1. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOTIE INFORMACYJNEJ

Firma:	Integer.pl Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 30-624, ul. Malborska 130
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000276519
REGON	356590980
NIP	678-288-17-84
Telefon:	(+48 12) 619 98 00
Adres poczty elektronicznej:	biuro@integer.pl
Strona Internetowa	www.integer.pl

Niniejszym oświadczam/y, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej notce informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelne czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Zgodnie z par.18 ust.18 pkt 1 oraz 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Podpis Emitenta

Prezes Zarządu
Rafał Brzośka

Zarząd
Krzysztof K...

Integer.pl
ul. Malborska 130, 30-624
tel. (+48) 619 98 00 fax (+48) 619 98 01
REGON 356590980 • NIP 678-288-17-84
KRS 0000276519

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej.

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Grupy. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta oraz ceny obligacji w obrocie wtórnym. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z CZYNNIKAMI EKONOMICZNYMI I POLITYCZNYMI W POLSCE ORAZ RYZYKO ZMIENNYCH PRZEPISÓW PRAWA

Działalność Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej jest uzależniona od takich czynników makroekonomicznych, jak:

- poziom i dynamika PKB - usługi świadczone przez Grupę Kapitałową są ściśle powiązane z sytuacją ekonomiczną przedsiębiorstw oraz z popytem konsumpcyjnym społeczeństwa, przez co obniżenie dynamiki PKB może spowodować obniżenie tempa rozwoju Grupy Kapitałowej,
- inflacja - niezależna od Grupy Kapitałowej konieczność podniesienia cen usług lub konieczność obniżenia rentowności w celu utrzymania konkurencyjnej oferty,
- podatki - obciążenia fiskalne mają bezpośredni wpływ na wyniki działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej, więc ich zwiększenie lub zmniejszenie spowoduje zmniejszenie lub zwiększenie rentowności działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej,
- stopy procentowe - Emitent korzysta z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych, obligacji. Podwyżka stóp procentowych spowodować może wyższe koszty obsługi tego zadłużenia u Emitenta, a w konsekwencji obniżenie wyniku. W dłuższej perspektywie podwyżka stóp procentowych powoduje zmniejszenie środków dostępnych w polskiej gospodarce na inwestycje, a przez to obniżenie tempa rozwoju gospodarczego i dynamiki PKB – których skutki opisano powyżej.

Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej, ich przychody i wyniki. Ze względu na ogólnokrajowy i całkowicie niezależny od Emitenta charakter opisanych w niniejszym punkcie czynników ryzyka Emitent nie jest w stanie ocenić prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Poprzez dywersyfikację portfela zlecniodawców oraz poprzez nieustanne wprowadzanie nowych usług i produktów (a zatem stymulowanie wzrostu przychodów ze sprzedaży) Emitent minimalizuje możliwość wystąpienia takiego ryzyka.

Zagrożeniem dla działalności Emitenta są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta. W chwili obecnej przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednołitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

Ze względu na zakres działalności spółek Grupy istotne znaczenie dla ich funkcjonowania mają zmiany przepisów z zakresu prawa pocztowego, prawa konkurencji i konsumenta oraz kodeksu spółek handlowych. Najistotniejszą zmianą, która nastąpiła 1 stycznia 2013 roku jest nowelizacja ustawy Prawo pocztowe zgodnie z prawem obowiązującym w krajach Unii Europejskiej. Deregulacja rynku pocztowego w Polsce w praktyce ma jeszcze niepełny charakter ze względu na zachowanie monopolistycznych przywilejów na rzecz

Poczty Polskiej m.in. w zakresie doręczania przekazów pieniężnych, mocy urzędowej stempla pocztowego w odniesieniu do korespondencji kierowanej do instytucji publicznych czy dostępu niezależnych operatorów pocztowych do infrastruktury operatora wyznaczonego. Na działalność Emitenta kluczowy wpływ ma jednak zniesienie barier wagowych korespondencji. Dzięki liberalizacji rynku pocztowego, InPost S.A. i Polska Grupa Poczta S.A., spółki zależne Emitenta mogące – na takich samych zasadach, jak Poczta Polska – doręczać najbardziej liczną w Polsce korespondencję w kategorii do 50g.

2.2. RYZYKO WZROSTU KONKURENCJI

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej będą zmuszone podjąć walkę konkurencyjną z innymi podmiotami gospodarczymi, które będą chciały wejść na rynki Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

Zwiększonej presji konkurencji będzie poddana spółka InPost S.A. i Polska Grupa Poczta S.A., które działają na kształtującym się rynku prywatnych usług pocztowych. Głównym konkurentem InPost S.A. i Polska Grupa Poczta S.A. jest Poczta Polska, a w perspektywie następnych pięciu lat (w szczególności po uwolnieniu rynku usług pocztowych) rodzime i zagraniczne spółki kurierskie i pocztowe, które będą zainteresowane zbudowaniem silnej struktury organizacyjnej, a następnie uzyskaniem znaczącego udziału w rynku pocztowym w Polsce.

InPost S.A. oraz jej spółki zależne posiadają ugruntowaną i bezpieczną pozycję na rynku usług pocztowych. Istnieje jednak ryzyko jej utraty na rzecz potencjalnych konkurentów. Pogorszenie się pozycji na rynku mogłoby spowodować spadek sprzedaży oraz wolniejsze tempo rozwoju spółki InPost. Głównym konkurentem w segmencie pocztowo – kurierskim jest operator wyznaczony – Poczta Polska S.A., która wdrożyła w życie agresywną politykę marketingową oraz wprowadza na rynek nowe usługi, w szczególności po przejęciu przez Polską Grupę Poczta S.A. (obecnie należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta) kontraktu na dostarczanie korespondencji Sądów i Prokuratur. Poczta Polska S.A. jest głównym konkurentem Grupy przy obsłudze pocztowej kluczowych klientów, w tym organów administracji publicznej oraz korporacyjnych nadawców masowych. W przypadku agresywnej polityki cenowej głównego konkurenta przy ofertowaniu dla nowych kontraktów (zarówno w oparciu o przetargi jak i negocjacje dwustronne) InPost S.A. może nie być w stanie pozyskać odpowiedniej liczby kontraktów, zapewniających zakładane wolumeny korespondencji.

Oprócz Poczty Polskiej S.A. istnieje na rynku również szereg innych mniejszych operatorów pocztowych i kurierskich, którzy pojedynczo nie stanowią znaczącego zagrożenia lecz rosnąca ich liczba może spowodować wzrost konkurencji na rynku i tym samym spadek dynamiki przychodów, niższą rentowność oraz płynność finansową Grupy. Atutem spółek Grupy jest doświadczenie i know-how oraz własne silnie rozbudowane struktury organizacyjne. Ze względu na bariery takie jak: wysoki koszt rozpoczęcia działalności, rozbudowa struktury organizacyjnej o zasięgu ogólnokrajowym, rekrutacja i przeszkolenie tysięcy pracowników i współpracowników operacyjnych, inwestycje w systemy informatyczne oraz wiarygodność i referencje, żaden krajowy podmiot nie jest w stanie w krótkim okresie czasu zagrozić pozycji konkurencyjnej spółek Grupy z branży pocztowo-kurierskiej.

Struktura rynku usług pocztowych wydaje się być już ukształtowana, zaś konkurencja jest ograniczona przede wszystkim do rozwoju nowych produktów i usług przez podmioty, które są na rynku w chwili obecnej, oraz do konkurencji cenowej między nimi.

Ryzyko rozwoju funkcjonalnego dotyczy przede wszystkim rynku kurierskiego ze względu na znaczącą liczbę podmiotów o zasięgu ogólnopolskim. Dalszy intensywny rozwój funkcjonalny w segmencie może ograniczyć możliwości Grupy Kapitałowej Emitenta do osiągnięcia zakładanego w strategii udziału rynkowego. W przypadku podstawowych usług pocztowych, ewentualne wprowadzenie nowych rozwiązań o dużej wartości dodanej dla użytkowników może spowodować spadek udziałów rynkowych podmiotów nie mających danej usługi w ofercie. Tym samym wzrost konkurencji technologicznej na rynku może spowodować spadek dynamiki przychodów ze sprzedaży oraz niższą rentowność działalności Grupy. Może się również przełożyć na niższą płynność finansową ze względu na konieczność poniesienia w ramach Grupy znaczących nakładów na badania nad opracowaniem i wdrożeniem nowych funkcjonalności.

Ryzyko konkurencji cenowej w segmencie podstawowych usług pocztowych ograniczone jest do opisanego powyżej ryzyka znaczących zmian w polityce cenowej operatora dominującego (Poczty Polskiej S.A.) oraz ewentualnego dużego spadku łącznego wolumenu przesyłek pocztowych. Wśród usług typowo pocztowych konkurencja cenowa widoczna jest ponadto przy nisko marżowej dystrybucji druków masowych, która jest realizowana przez podmioty o niskim stopniu profesjonalizacji. W przypadku segmentu kurierskiego presja cenowa wydaje się być ograniczona.

W segmencie usług realizowanych za pomocą Paczkomatów®, Emitent nie ma bezpośredniego konkurenta posiadającego podobne rozwiązania. Jedyną rozwiniętą siecią urządzeń o funkcjach podobnych od Paczkomatów® dysponuje Deutsche Post A.G. na terenie Niemiec. W tym kraju Emitent ani jego spółki zależnie nie prowadzą działalności. W Segmencie paczkomatowym, Grupa Integer.pl konkuruje z tradycyjnymi firmami kurierskimi.

Jednocześnie działając na rynku opierającym się w dużej mierze na innowacyjnych rozwiązaniach istnieje ryzyko wdrożenia nowych technologii przez podmioty konkurencyjne dla spółek Grupy. Może to doprowadzić do chwilowego obniżenia konkurencyjności oferty rynkowej proponowanej przez spółki Grupy. Przeciwdziałając temu ryzyku Grupa nie tylko uważnie śledzi poczynania konkurencji, ale również monitoruje trendy światowe w zakresie wprowadzania nowoczesnych rozwiązań uczestnicząc regularnie w targach i innych tego typu technicznych wydarzeniach na całym świecie. Ponadto Grupa zatrudnia i współpracuje z wysokiej klasy specjalistami pracującymi nad coraz to nowszymi rozwiązaniami zapewniającymi jej przewagę konkurencyjną na rynku również w tej dziedzinie.

2.3. RYZYKO NIESTABILNEJ POLITYKI PODATKOWEJ

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki z obszaru Polski zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Oczekuje się, że wprowadzona od 1 stycznia 2004 roku dwuinstancyjność postępowania przed sądem administracyjnym oraz dorobek prawny Unii Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązań podatkowych, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokości dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM STRATEGII GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej oparta jest na rozwoju usług na rynku pocztowo-kurierskim, w branży e-commerce oraz w sektorze finansowo-ubezpieczeniowym.

Strategia dla Grupy Kapitałowej oparta jest między innymi:

1. Na dalszym rozwoju w sektorze usług pocztowych.
2. Stopniowej ekspansji w ramach segmentów komplementarnych z działalnością podstawową, tj. m.in. na rynku usług kurierskich oraz dystrybucji produktów ubezpieczeniowych i finansowych.
3. Rozwoju usług w ramach działalności paczkomatowej.

Podstawą realizacji tej strategii są podjęte lub planowane inicjatywy operacyjne, prace wdrożeniowe dla nowych rodzajów usług lub działania inwestycyjne.

Wdrażanie nowych projektów w spółkach Grupy wiąże się z ryzykiem ich niezrealizowania, zrealizowania z opóźnieniem lub przekroczeniem założonego budżetu i czasowym wstrzymaniem realizacji. W szczególności w przypadku kluczowych projektów może to spowodować zakłócenia w dążeniu do założonych celów biznesowych. W celu ograniczenia wystąpienia ryzyka projektowego realizacja każdego z nich jest poprzedzana analizami rentowności, monitorowana na bieżąco i raportowana zgodnie z ustalonymi wewnętrznymi zasadami.

Istnieje ryzyko niepowodzenia realizacji przyjętej strategii. Po pierwsze, Zarząd Spółki nie jest w stanie zagwarantować wdrożenia wszystkich planowanych projektów i inicjatyw. Przykładowo, na etapie szczegółowych analiz lub testów może się okazać, iż dany projekt nie jest opłacalny lub jego masowe wdrożenie nie jest technicznie możliwe. Po drugie, pomimo efektywnej realizacji poszczególnych projektów mogą nie przełożyć się w zakładanym stopniu na umocnienie rynkowej pozycji Grupy Kapitałowej. Mimo

dogłębnej znajomości rynku pocztowego i paczkowego, wprowadzenie nowatorskiego rozwiązania zawsze wiąże się z ryzykiem, iż dana usługa nie będzie dopasowana do potrzeb i oczekiwań rynku. Ponadto, ryzyko to szczególnie dotyczy nowych dla Grupy Kapitałowej segmentów działalności realizowanych przez spółki Grupy. Zwłaszcza w odniesieniu do ekspansji na rynki zagraniczne Zarząd Grupy może niewłaściwie oceniać tendencje na tych rynkach oraz natężenie walki konkurencyjnej co spowoduje, że silna ekspansja zagraniczna okaże się niemożliwa mimo poniesienia znaczących nakładów. Brak przełożenia nowych produktów na wzrost popytu na usługi Grupy negatywnie wpłynie na jej rentowność.

Adekwatność realizowanej strategii zależy ponadto od ogólnego rozwoju sytuacji w podstawowych obszarach działalności Grupy Kapitałowej. Znaczący spadek zainteresowania korespondencją tradycyjną na rzecz elektronicznych i internetowych środków przekazu lub wprowadzenie zmian w regulacjach prawnych, a także zmiana ogólnej sytuacji gospodarczej kraju mogą negatywnie wpłynąć na możliwość wdrożenia strategii Grupy Kapitałowej i tym samym pogorszyć jej perspektywy rozwoju i wyniki finansowe

2.5. RYZYKO ZASTOSOWANIA WOBEC EMITENTA SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH ZWIĄZANYCH Z NARUSZENIEM USTAWY PRAWO POCZTOWE

Zarówno spółka zależna Inpost S.A., jak i jej podmioty zależne PGP oraz InPost Finanse są podmiotami wpisanymi do rejestru operatorów pocztowych i na tej podstawie wykonują działalność pocztową. Ich działalność jako operatorów pocztowych jest regulowana przepisami Ustawy Prawo Pocztowne oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami. Zgodnie z art. 122 Ustawy Prawo Pocztowne operatorzy pocztowi podlegają kontrolom ze strony regulatora rynku pocztowego, tj. Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Kontrole te obejmować mogą przestrzeganie przepisów i decyzji z zakresu działalności pocztowej we wszystkich obszarach działalności operatora.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów lub decyzji dotyczących działalności pocztowej Prezes UKE wydaje decyzję określającą zakres naruszeń oraz termin usunięcia nieprawidłowości. Ponadto, Prezes UKE uprawniony jest do nałożenia kary pieniężnej na operatora. Art. 126 przedmiotowej ustawy definiuje katalog działań lub zaniechań zagrożonych karą pieniężną. Katalog ten obejmuje m.in. obowiązki proceduralne, taryfowe, informacyjne oraz inne. Dodatkowe obowiązki przewidziane są ponadto dla operatora wyznaczonego.

Zgodnie z art. 126 Ustawy Prawo Pocztowne, w przypadku operatorów pocztowych wysokość kary pieniężnej nie może przekroczyć 2% przychodów ogółem osiągniętych przez danego operatora w roku obrotowym poprzedzającym wymierzenie kary dla operatora. Dodatkowej karze pieniężnej podlegać mogą członkowie zarządu spółki prawa handlowego będącej operatorem pocztowym w przypadku utrudniania przez tę spółkę prowadzenia kontroli.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Integer.pl posiadają procedury wewnętrzne służące zapewnieniu działalności zgodnej z przepisami Ustawy Prawo Pocztowne. Tym niemniej nie można wykluczyć, iż w wyniku zaniedbań lub celowych działań pracowników poszczególnych spółek dojdzie do naruszenia przepisów przedmiotowej ustawy, co wykazane zostanie w ramach kontroli Prezesa UKE. W zależności od charakteru naruszenia przepisów spółki mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, co może wiązać się z poniesieniem znaczących kosztów. Nie można również wykluczyć zastosowania wobec spółek kar pieniężnych, które w swojej maksymalnej wysokości przełożą się negatywnie na wyniki finansowe tej spółki w danym roku obrotowym.

2.6. RYZYKO ZASTOSOWANIA WOBEC EMITENTA SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH ZWIĄZANYCH Z NARUSZENIEM USTAWY O OCHRONIE DANYCH OSOBOWYCH

W przypadku naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych Generalny Inspektor z urzędu lub na wniosek osoby zainteresowanej, w drodze decyzji administracyjnej, nakazuje przywrócenie stanu zgodnego z prawem, a w szczególności:

- 1) usunięcie uchybień,
- 2) uzupełnienie, uaktualnienie, sprostowanie, udostępnienie lub nieudostępnienie danych osobowych,
- 3) zastosowanie dodatkowych środków zabezpieczających zgromadzone dane osobowe,
- 4) wstrzymanie przekazywania danych osobowych do państwa trzeciego,
- 5) zabezpieczenie danych lub przekazanie ich innym podmiotom,
- 6) usunięcie danych osobowych.

Nie można wykluczyć, że w przypadku naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych powyższe sankcje zostaną zastosowane w stosunku do Emitenta lub którejs z spółek z jego Grupy Kapitałowej, co może wpłynąć negatywnie na ich działalność, przychody i wyniki.

2.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM UZALEŻNIENIEM OD ZLECENIODAWCÓW

Portfolio obecnych klientów Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej (wynikające z podpisanych kontraktów) obejmuje kilkadziesiąt podmiotów, korzystających m.in. z usług pocztowo-kurierskich świadczonych przez spółki z Grupy Integer.pl oraz rozwiązań technologicznych i produktów oferowanych przez Grupę. Niemniej jednak istnieją umowy, które Emitent uznaje za istotne z punktu widzenia jego działalności. W przypadku ewentualnego zaprzestania współpracy z jednym ze zleceniodawców nie ma pewności, że w krótkim czasie Emitent i spółki Grupy Kapitałowej będą w stanie pozyskać nowego zleceniodawcę lub odpowiednio zwiększyć przychody generowane przez pozostałych zleceniodawców.

W związku z powyższym istnieje ryzyko okresowego obniżenia efektywności prowadzonej działalności.

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej minimalizują ryzyko uzależnienia od zleceniodawców poprzez zwiększanie zakresu usług (systematyczne poszerzanie oferty o nowe produkty i usługi), poszerzanie bazy zleceniodawców, a tym samym ograniczenie udziału największych zleceniodawców w całości obrotów.

Istnieje ponadto ryzyko uzależnienia od zleceniodawców spółki InPost Finanse Sp. z o.o. mającej świadczyć usługi pośrednictwa finansowego i ubezpieczeniowego. Wystąpienie takiej sytuacji może spowodować zachwianie bezpieczeństwa finansowego podmiotu oraz obniżenie wyników i dynamiki jego rozwoju. Ryzyko to jest ograniczane poprzez zaangażowanie obecnego portfolio klientów Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej w dywersyfikację zleceniodawców oraz poszerzanie bazy zleceniodawców przez oferowanie wartości dodanej w postaci powiązania usług pośrednictwa finansowego i ubezpieczeniowego z usługami pocztowymi.

2.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH USŁUG POCZTOWYCH

Inwestując w rozwój nowych usług, Emitent i spółki Grupy Kapitałowej ponoszą ryzyko nietrafienia z daną usługą w potrzeby i oczekiwania rynku oraz ponoszenia znaczących nakładów finansowych, związanych z wdrażaniem zaawansowanych technologicznie rozwiązań, w przypadku których zwrot z inwestycji może nastąpić w perspektywie długookresowej.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju, przychody ze sprzedaży oraz wyniki Grupy Kapitałowej.

Emitent i spółki Grupy Kapitałowej zamierzają ograniczać powyższe ryzyko poprzez kierowanie oferty handlowej głównie do podmiotów gospodarczych, w działalności których decydujące znaczenie ma rzetelny rachunek ekonomiczny oraz dostęp do nowych technologii, a także poprzez zastosowanie odpowiednio przygotowanego procesu projektowania produktów i usług, który zminimalizuje ryzyko wprowadzania rozwiązań, na które nie zostało zgłoszone realne zapotrzebowanie rynku. Ponadto, Emitent w ramach minimalizowania ww. ryzyk prowadzi systematyczne analizy i badania rynku, uwzględniające m.in. monitoring działań konkurencji.

2.9. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KOSZTÓW ŚWIADCZENIA USŁUG

Na wzrost kosztów związanych ze świadczeniem usług w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta wpływ mają:

- wzrost cen paliw płynnych,
- wzrost cen produktów papierowych,
- utrudniony dostęp do infrastruktury operatora wyznaczonego, w tym m.in. do oddawczych i nadawczych skrzynek pocztowych, skrzynek pocztowych, sortowni i listonoszy oraz opóźnienia w montażu skrzynek pocztowych (w budynkach należących do spółdzielni mieszkaniowych) spełniających wymagania Unii Europejskiej,
- regulacja cen nośników energii,
- wzrost kosztów zatrudnienia w wyniku podniesienia obciążeń publicznoprawnych (podwyżka składek: zdrowotnej, chorobowej i emerytalnej, ograniczenie umów-zlecenia i samozatrudnienia itp.).

Wystąpienie któregoś z powyższych zdarzeń może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Emitent oraz Grupa Kapitałowa minimalizują ryzyko wzrostu kosztów świadczenia usług poprzez:

- wdrożenie usług paczkomatowych, które w znaczącym stopniu obniżają koszt tzw. 'ostatniej mili', czyli działań logistycznych mających na celu bezpośrednie dotarcie z przesyłką do adresata, poprzedzone często wielokrotnymi próbami doręczenia przesyłki,
- zawieranie umów o współpracy zabezpieczających w możliwie najlepszy sposób interesy Emitenta i Grupy Kapitałowej. W ocenie Emitenta takie działania możliwe są do przeprowadzenia w odniesieniu do czynników takich jak: wzrost cen produktów papierowych, utrudniony dostęp do skrzynek pocztowych oraz opóźnienia w montażu euroskrzynek. Pozostałe wyżej wymienione czynniki leżą całkowicie poza

kontrolą Emitenta bądź Emitent jest podmiotem, który generuje zbyt niski obrót u dostawców lub dostawcy są zbyt rozproszeni (paliwa płynne, energia),

- wprowadzanie innowacji w ofercie, np. znaki opłaty pocztowej (które powodują zmniejszenie kosztów stosowania kopert kartonowych), montaż i sprzedaż euroskrzynek pocztowych (skrzynki ułatwiają dostęp listonoszom InPost S.A. i Polskiej Grupy Poczтовой S.A. do adresatów, a tym samym zmniejszają koszt jednostkowy doręczenia listu przez zwiększenie dziennej wydajności listonosza oraz wyeliminowanie kosztów wypisania zawiadomienia dla adresata i dostarczenia korespondencji do najbliższej placówki, gdzie może być odebrana).

2.10. RYZYKO ROSZCZEŃ POWSTAŁYCH PRZY REALIZACJI PRZETARGU NA DOSTARCZANIE PRZESYŁEK Z SĄDÓW I PROKURATURY ORAZ RYZYKO UTRATY KONTRAKTU

Kontrakt na obsługę pocztową sądów i prokuratur został podpisany przez Polską Grupę Poczтовую S.A. w 2013 r. Zgodnie z umową, wartość kontraktu dla jego wykonawcy wynosi 497 mln PLN. InPost S.A. był od początku głównym podwykonawcą spółki PGP w realizacji kontraktu, umożliwiając odbiór korespondencji w sieci swoich placówek. W związku z przejęciem w grudniu 2014 r. PGP przez InPost, całość kontraktu jest od tej daty realizowana w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent zwraca uwagę na zgłoszone przez sądy roszczenia w związku z powstałymi nieprawidłowościami przy realizacji tego przetargu, z których kwota wypłaconych odszkodowań na obecną chwilę wyniosła 683 068,52 zł. Konieczność wypłaty kolejnych odszkodowań z tytułu zgłoszonych roszczeń i reklamacji może przyczynić się do pogorszenia przyszłych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A., jednak ze względu na wysokość kwot zgłaszanych roszczeń, potencjalny wpływ na wyniki finansowe należy uznać za nieznaczny. Istnieje ponadto ryzyko, że zamawiający odstąpi od umowy z winy wykonawcy, co może skutkować nałożeniem na wykonawcę kary finansowej. W ocenie Emitenta realizację tego czynnika ryzyka należy uznać obecnie za wysoce nieprawdopodobną. Wskaźniki jakościowe mają trend rosnący. Emitent pragnie zaznaczyć, że na bieżąco podejmuje działania zmierzające do poprawy jakości świadczonych usług, których efekty są już widoczne. W konsekwencji przyczyni się do ograniczenia liczby nowych roszczeń oraz ryzyka utraty kontraktu.

W nawiązaniu do raportu bieżącego 10/2015 z dnia 28 października 2015 r. Emitent poinformował iż Polska Grupa Poczтовая S.A. (dalej: PGP), spółka zależna Emitenta, otrzymała od Centrum Zakupów dla Sądownictwa (dalej: Zamawiający) zawiadomienie o wyborze oferty złożonej przez Poczтовую Polską S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na: „Świadczenie usług pocztowych w obrocie krajowym i zagranicznym w zakresie przyjmowania, przemieszczania i doręczenia przesyłek pocztowych oraz zwrotu przesyłek niedoręczonych na rzecz sądów powszechnych”, co będzie miało wpływ na ograniczenie przyszłych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.11. RYZYKO POKRYWANIA KOSZTU NETTO ŚWIADCZENIA USŁUG POWSZECHNYCH PRZEZ OPERATORA WYZNACZONEGO

W Ustawie Prawo Pocztové znajduje się mechanizm, który obciąża operatorów pocztowych koniecznością finansowania ewentualnej straty generowanej przez operatora wyznaczonego na świadczeniu usługi powszechnej. Art. 106 ustawy wprowadza pojęcie kosztu netto, który określa przyrost kosztu dla operatora z tytułu pełnienia funkcji operatora wyznaczonego, pomniejszony o korzyści pośrednie i z tytułu praw specjalnych wynikających z tej funkcji. W przypadku poniesienia straty na świadczeniu usług powszechnych, koszt netto jest do wysokości poniesionej straty finansowany z udziałów operatorów pocztowych objętych obowiązkiem udziału w dopłacie oraz z budżetu państwa (w sytuacji gdy suma udziałów w dopłacie operatorów pocztowych jest niewystarczająca). Zobowiązanymi do udziału w dopłacie, zgodnie z art. 108 ust. 2 Ustawy Prawo Pocztové są ci operatorzy, którzy z tytułu świadczenia podstawowych usług pocztowych (tj. usług powszechnych lub usług wchodzących w zakres usług powszechnych) osiągnęli w roku obrotowym, za który jest ustalana dopłata, przychód powyżej miliona złotych.

Ustalenie wysokości danego udziału operatora pocztowego w dopłacie następuje na podstawie jego procentowego udziału w przychodach uzyskanych w segmencie podstawowych usług pocztowych w roku obrotowym, za który dopłata jest ustalana. Operator wyznaczony również partycypuje w pokryciu poniesionej przez siebie straty, tym samym udział pozostałych operatorów zależy od proporcji przychodów osiągniętych przez operatora wyznaczonego i pozostałych operatorów. Ustawa Prawo Pocztové przewiduje maksymalny pułap udziału operatorów w dopłacie na poziomie 2% kwoty przychodów uzyskanych z podstawowych usług pocztowych. W przypadku poniesienia przez operatora wyznaczonego straty na realizacji usług powszechnych, spółki zależne InPost S.A. oraz PGP S.A. mogą zostać zmuszone do przekazania do 2% przychodów osiągniętych z realizacji podstawowych usług pocztowych na pokrycie tej straty (przy czym przychody z usług realizowanych przez oba podmioty – np. na zasadach podwykonawstwa – będą

odpowiednio wyłączane). Bezpośrednio odbija się to na uzyskiwanej przez Grupę Kapitałową Integer.pl rentowności, zmniejszają również uzyskiwane wolne przepływy pieniężne.

2.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ POŚREDNICTWA FINANSOWEGO I UBEZPIECZENIOWEGO

Spółka zależna InPost Finanse Sp. z o.o., świadcząca usługi pośrednictwa finansowego oraz ubezpieczeniowego podlega zwiększonej konkurencji ze strony innych podmiotów funkcjonujących na rynku docelowym. Działalność tej spółki opiera się na współpracy z bankami, towarzystwami ubezpieczeniowymi, operatorami telefonicznymi, a ryzyko wzrostu konkurencji może spowodować spowolnienie rozwoju spółki i obniżenie rentowności działalności operacyjnej. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez oferowanie innowacyjnych usług pośrednictwa finansowego i ubezpieczeniowego zawierając umowy z liderami w swoich branżach. Oferta jest unikatową na polskim rynku prywatnych operatorów pocztowych, a tym samym jest mniej wrażliwa na presję konkurencji oraz bardziej atrakcyjna dla potencjalnych partnerów biznesowych. W związku ze świadczeniem przez InPost Finanse Sp. z o.o. usług doręczania przekazów pieniężnych na zlecenie zarówno osób prywatnych jak również instytucji państwowych istnieje ryzyko niewłaściwego wykonania lub niewykonania usług, kradzieży przekazów lub innych zdarzeń mających wpływ na wywiązanie się przez spółkę InPost Finanse Sp. z o.o. z obowiązków umownych, a w konsekwencji utratę zaufania aktualnych i potencjalnych zleciennodawców i obniżenie wyników spółki. Aby zapobiec ryzyku spółka poza ubezpieczeniem przekazywanych walorów wykorzystuje do ich doręczania sprawdzone kanały oparte na wiedzy i doświadczeniu doręczycieli spółki zależnej InPost S.A.

2.13. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI PRZEZ SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa przeznacza znaczne środki pieniężne na finansowanie kapitału obrotowego wykorzystywanego do generalnego finansowania bieżącej działalności Grupy Kapitałowej (przez inwestycje w kapitał obrotowy Emitent rozumie przeznaczenie środków na utrzymanie płynności finansowej spółek Grupy Kapitałowej poprzez sfinansowanie zwiększających się w związku ze wzrostem sprzedaży: zobowiązań i należności (handlowych, wobec pracowników) oraz zapasów (stanów magazynowych). Sytuacja ta związana jest z:

- charakterystyką rozwoju Grupy Kapitałowej (rozbudowa struktury organizacyjnej, zwiększająca się liczba pracowników i współpracowników, wydłużone terminy płatności zawarte w kontraktach z głównymi klientami spółek Grupy Kapitałowej),
- ponoszeniem wysokich nakładów inwestycyjnych na rozwój działalności, zwłaszcza w kontekście rozwoju międzynarodowej sieci Paczkomatów InPost,
- początkowym etapem rozwoju nowych rodzajów działalności w strukturach Grupy Kapitałowej.

Istnieje ryzyko, że w dyspozycji Grupy Kapitałowej znajdują się niewystarczające środki pieniężne na sfinansowanie nowych inwestycji. Ponadto istnieje ryzyko, iż Grupa nie osiągnie dodatniego wyniku na działalności Grupy, co spowoduje konieczność dłuższego finansowania tej części biznesu ze źródeł zewnętrznych.

Wystąpienie powyższych ryzyk może wpłynąć na obniżenie rentowności Grupy Kapitałowej, obniżenie lub okresową utratę płynności finansowej spółek Grupy, a w konsekwencji na wolniejszy rozwój, niższą dynamikę przychodów ze sprzedaży oraz niższe wyniki Grupy Kapitałowej.

Zarząd Emitenta dołożył wszelkich starań, aby założenia biznesowe prowadzenia i finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej (sporządzone w formie biznesplanów, prognoz rozwoju rynków, analiz branżowych) były rzetelne i uwzględniały możliwie największą liczbę uwarunkowań zewnętrznych dotyczących danej działalności. Kolejnym czynnikiem minimalizującym ryzyko związane z nieuzyskaniem dodatniej rentowności biznesu bazującego na sieci Paczkomatów InPost oraz ryzyko utraty płynności przez spółki Grupy Kapitałowej jest bogate doświadczenie biznesowe kadry zarządzającej spółkami Grupy Kapitałowej, potwierdzone obecną pozycją Emitenta w branży.

2.14. RYZYKO NIEPOWODZENIA PLANOWANYCH INWESTYCJI I PRZEDSIĘWZIĘĆ

W ciągu ostatnich trzech lat Grupa Integer.pl kontynuowała założoną politykę rozwoju poprzez inwestycje w inne podmioty z branży direct marketing i e-commerce: pocztowej, logistycznej i usług finansowych.

Emitent nie wyklucza również dalszej ekspansji na rynku pocztowo- kurierskim lub wejścia w działalność komplementarną poprzez transakcje fuzji i przejęć innych podmiotów.

Istnieje w związku z tym ryzyko niepowodzenia planowanych inwestycji i przedsięwzięć oraz ryzyko, że tego typu inwestycje mogą nie przynieść oczekiwanego zwrotu kapitału, co może skutkować spowolnieniem rozwoju Grupy i realizacji jej strategii.

Istnieje ryzyko, że przyszłe wyniki przejmowanych spółek oraz zakładane efekty synergii mogą być gorsze od oczekiwanych, a wystąpienie planowanych synergii znacznie się opóźni. Nie można również wykluczyć, iż

po dokonaniu transakcji ujawnione zostaną zdarzenia mające negatywny wpływ na wyniki przejętych podmiotów (np. nieujawnione zobowiązania wobec osób trzecich). W związku z tym nawet dochowanie najwyższej staranności może nie zabezpieczyć odpowiednio wystąpienia opisanych powyżej czynników ryzyka. Wszelkie odstępstwa od założonych celów transakcji, a także ujawnione zobowiązania mogą mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Realizacja transakcji fuzji i przejęć wiąże się ponadto na gruncie formalno-prawnym z sukcesą praw i obowiązków podmiotu przejmowanego. Zakres odpowiedzialności za zobowiązania podmiotu uczestniczącego w procesie konsolidacyjnym wyznaczony jest przepisami prawa. Stąd, w przypadku, gdy pewne zobowiązania zostaną ujawnione po sfinalizowaniu transakcji, istnieje ryzyko, że może to wpłynąć negatywnie na Grupę Kapitałową Emitenta zarówno w zakresie wyników finansowych, jak i sytuacji formalno-prawnej.

Chcąc zniwelować ryzyko przejęcia podmiotu obciążonego ryzykami, spółka Integer.pl SA, jak również spółka zależna InPost S.A. przeprowadza jego audyt prawny i funkcjonalno-organizacyjny oraz opracowuje plany związane z dalszym funkcjonowaniem Grupy. Głównymi celami rozwojowymi są dla spółek Grupy inwestycje w rozbudowę terenowych struktur organizacyjnych, logistykę oraz promocję usług i ich cross-selling w ramach Grupy. Zaspokojenie popytu rynkowego pozwoli Grupie zdynamizować rozwój oraz podwyższyć jej wartość (uzyskując tym samym korzystniejszą wycenę podczas przejęć podmiotów gospodarczych), co jest również działaniem w interesie inwestorów.

2.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAKŁADANIEM I INWESTOWANIEM W ZAGRANICZNE SPÓŁKI ORAZ SKALA DZIAŁANIA GRUPY

W ramach przyjętej strategii rozwoju oferta Grupy kierowana jest do coraz szerszego grona odbiorców krajowych i zagranicznych. Aby zapewnić jak najlepszy przepływ informacji i podnieść efektywność działania Grupa nawiązuje współpracę z lokalnymi kontrahentami i zakłada własne podmioty gospodarcze powiązane kapitałowo ze spółkami Grupy. Istnieje ryzyko, iż nowo powstające jednostki mogą napotkać problemy, związane z procesami pozyskania i przeszkolenia odpowiedniej kadry, lokalizacją siedziby czy też rejestracją w organach skarbowych i urzędach. W celu ograniczenia tego ryzyka do minimum przeprowadzane są wcześniejsze analizy, a do realizacji przedsięwzięć delegowana jest doświadczona ekipa menedżerów i pracowników operacyjnych.

Ponadto istnieje ryzyko niezapewnienia odpowiedniej logistyki i właściwego zarządzania nowymi kontraktami. Aby je obniżyć prowadzone są szczegółowe analizy poprzedzające wprowadzenie oferty na nowe rynki oraz delegowanie procesów związanych z wdrażaniem usług przez lokalnych rzetelnych partnerów lub powstające lokalnie spółki Grupy.

2.16. RYZYKO ZWIĄZANE Z LOKOWANIEM PACZKOMATÓW

Czynnikiem determinującym część dochodów Grupy generowanych z obrotu przesyłkami za pośrednictwem zyskujących coraz większą popularność Paczkomatów® jest ich odpowiednia lokalizacja. Istnieje ryzyko, iż nietrafione lokowanie urządzeń nie przyniesie spodziewanych przychodów z ich użytkowania. Aby zminimalizować to ryzyko spółka zależna easyPack Sp. z o.o. zajmująca się zarządzaniem siecią Paczkomatów® za granicą dąży do poszerzenia sieci poprzez znajdowanie atrakcyjnych lokalizacji pod nowe urządzenia podpisując umowy m.in. z sieciami paliw i z sieciami handlowymi, do których należą wielkopowierzchniowe sklepy gwarantujące wysoką dostępność i odpowiednio duży przepływ potencjalnych klientów. Natomiast Paczkomaty® już działające, które nie przynoszą oczekiwanych przychodów są relokowane do lepszych strategicznie miejsc.

Zakładając nowe zależne spółki zagraniczne mające na celu tworzenie sieci Paczkomatów® koniecznym jest rzetelne rozpoznanie rynku pod kątem jak najlepszego lokowania automatów. Bazując na dotychczasowych doświadczeniach z rodzimego rynku można zakładać jakie lokalizacje będą najlepsze, aby Paczkomaty® były wykorzystywane w jak najbardziej efektywny sposób. Nie można jednak założyć jednoznacznie, że lokalizacje, które sprawdziły się w Polsce równie skutecznie sprawdzą się w innych krajach. Istnieje zatem ryzyko, że przychody generowane z tych Paczkomatów® będą niższe od zakładanych. Jednocześnie w związku dynamicznym rozwojem poszczególnych rynków i wynikającym z tego zwiększonym zapotrzebowaniem na produkcję paczkomatów dostosowanych do potrzeb poszczególnych krajów pojawia się także zwiększona potrzeba na pozyskanie miejsc do ich składowania. W przypadku jakichkolwiek zakłóceń w odbiorze i roztawianiu maszyn istnieje ryzyko wykorzystania w całości dostępnej powierzchni magazynowej, co może doprowadzić do znacznego wzrostu kosztów magazynowania, czasowych przerw w produkcji, a w konsekwencji do zaburzeń płynności sprzedaży paczkomatów na poszczególne rynki.

2.17. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZASOBAMI LUDZKIMI

Większość personelu Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej to pracownicy zatrudnieni na stanowiskach operacyjnych. Są to osoby wykonujące zadania tj.: doręczanie listów, przekazów pieniężnych oraz logistyczna obsługa paczkomatów, które nie wymagają specjalistycznego wykształcenia. Zazwyczaj są to osoby nie posiadające wyższego wykształcenia i studenci studiów zaocznych.

W wyniku wzrostu konkurencji może zaistnieć sytuacja, że koszty doręczenia korespondencji wymagać będą obniżenia poprzez podniesienie wydajności pracy poszczególnych zatrudnionych, bez jednoczesnego wzrostu płac. W związku z tym istnieje ryzyko odejścia części pracowników operacyjnych, co spowodować może osłabienie struktury organizacyjnej, na której opiera się działalność Grupy Kapitałowej. W związku z tym zachwiana może zostać stabilność działalności Grupy Kapitałowej, trudniej będzie pozyskać pracowników (wzrost kosztów rekrutacji) i niezbędne będzie podwyższenie wynagrodzeń.

W celu obniżenia wskazanego powyżej ryzyka wzrostu kosztu wynagrodzeń, Emitent i spółki Grupy Kapitałowej wprowadzają motywacyjny system pracy, zależny od jej wyników (mierzony m.in. średnią dzienną wydajnością pracownika). System tak spowoduje wyższą wydajność pracowników operacyjnych, a co za tym idzie lepsze wyniki na działalności operacyjnej. Emitent przeprowadził wewnętrzne analizy, które potwierdzają efektywność rozwiązania opartego na motywacyjnym systemie zatrudnienia, w wyniku którego pracownicy mogą otrzymywać wyższe wynagrodzenie, przy jednoczesnej poprawie rentowności spółek Grupy Kapitałowej.

Obecnie spółki Grupy Kapitałowej stosują następujące elementy polityki motywacyjnej:

- premia uzależniona od efektów pracy (premia zadaniowa wypłacana jednorazowo po wykonaniu przydzielonego zadania sięgająca 3-krotności miesięcznego wynagrodzenia),
- premia budżetowa dla dyrektora operacyjnego i handlowego (premia w wysokości maksymalnie 6-krotności miesięcznego wynagrodzenia, wypłacana raz na pół roku w sytuacji zrealizowania budżetu działu sprzedażowego i operacyjnego),
- premia uzależniona od rezultatu działań obniżających koszty (jednorazowa premia do wysokości 20% oszczędności miesięcznej),
- premia wydajnościowa (podwyższająca wynagrodzenie tych listonoszy, którzy osiągają najlepsze wyniki w zakresie liczby doręczanych listów – przekraczają wyznaczone normy, przy czym osiągają ten cel bez utraty jakości doręczeń).

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia rodzi również planowane ozusowanie umów-zleceń, które Emitent stosuje w ramach współpracy z kadrą najniższego szczebla. Na zmianę prawa w tym zakresie Emitent nie ma bezpośredniego wpływu. Zabezpieczeniem sytuacji finansowej Emitenta w przypadku znaczącego wzrostu kosztów zatrudnienia w oparciu o umowy-zlecenia jest przede wszystkim rosnąca automatyzacja większości procesów związanych z obsługą korespondencji oraz paczek. Nowoczesna sortownia, jak też Paczkomaty InPost sprawiają, że Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej osiągnęły niemal maksymalną wydajność, a efektywność prowadzonych działań nie jest już bezpośrednio uzależniona od liczby zatrudnionych pracowników. Doręczenie paczek – przesyłanych za pośrednictwem jednego Paczkomatu – w tradycyjnym modelu kurierskim wymagałoby zatrudnienia 10 osób. W przypadku Paczkomatu wystarczy jeden kurier, żeby zrealizować tę samą liczbę przesyłek. Dlatego od kilku miesięcy poziom zatrudnienia w Grupie jest stały. Celem Grupy jest jeszcze dodatkowe zwiększenie optymalizacji technicznej wydajności maszyn, przy jednoczesnym wzroście efektywności pracowników. Działanie to w dodatkowy sposób zabezpieczy Grupę przed ewentualnym wzrostem kosztów zatrudnienia, wynikającym z ozusowania umów-zleceń.

2.17.1. Ryzyko związane z odejściem oraz brakiem możliwości pozyskania odpowiednio wykwalifikowanej nowej kadry zarządzającej

Sukces Emitenta i jego Grupy Kapitałowej uzależniony jest od pracy osób zajmujących stanowiska kierownicze i odpowiedzialnych za działalność i strategię Spółki. Utrata tych osób mogłaby niekorzystnie wpłynąć na relacje ze zleciennodawcami oraz przejściowo wywołać obniżenie jakości świadczonych usług. W celu minimalizacji tak zdefiniowanego ryzyka Emitent i spółki Grupy Kapitałowej prowadzą motywacyjną politykę kadrową oraz oferują możliwość rozwoju w ramach swojej organizacji.

W 2011 roku NWZA spółki Integer.pl uchwaliło trzyletni program motywacyjny, oparty na opcjach akcyjnych dla kluczowych pracowników oraz Zarządów całej Grupy Integer.pl, czyli w sumie do około 30-35 osób. Program zakłada objęcie przez tych pracowników prawie 2,5% akcji. Trzyletni program motywacyjny oparty jest na warrantach subskrypcyjnych, które będą oferowane w trzech seriach A, B i C w kolejnych latach 2012 – 2014, pozwalających na objęcie akcji serii F spółki Integer.pl, po cenie nie mniejszej niż 90 zł za akcję. Program motywacyjny był wcześniej konsultowany w gronie najwyższych stopniem menadżerów, czyli w grupie około 80 osób.

W dniu 15 listopada 2012 Rada Nadzorcza Integer.pl SA zaakceptowała Program Motywacyjny skierowany do kadry menadżerskiej spółki Integer.pl SA w celu stworzenia nowych efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój spółki i jej grupy kapitałowej, a tym samym za maksymalizację jej wartości. Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe spółki 2012, 2013, 2014. Program Motywacyjny wszedł w życie z dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu Programu Motywacyjnego tj. 15 listopada 2012. Program Motywacyjny oparty jest na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 150 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2012, 2013, 2014. Każdy warrant uprawnia do zakupu 1 akcji Serii F po cenie emisyjnej wynoszącej 75% średniej arytmetycznej rynkowych kursów zamknięcia akcji Spółki na GPW w Warszawie o okresie 3 miesięcy przed ogłoszeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla każdego roku obowiązywania programu, w każdym razie nie mniej niż 90,00 zł. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Za dzień przyznania uprawnień uznano 15 grudnia 2012 roku. Cena akcji na dzień przyznania wynosiła 162,40 zł. Do wyliczenia wartości programu przyjęto zmienność akcji Integer.pl SA na poziomie 30% w oparciu o historyczne kursy zamknięcia z okresu ostatnich 3 lat. Stopę wolną od ryzyka oszacowano na bazie rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu na poziomie 3,64-3,65%. Przyjęto iż w okresie objętym Programem dywidenda nie będzie wypłacana. Wyceny wartości programu dokonał licencjonowany aktuariusz w oparciu o techniki symulacji Monte Carlo. Warunki nierynkowe dotyczące wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA w roku 2013 nie zostały spełnione.

Dnia 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie emitenta podjęło uchwałę nr 03/02/14 w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej Integer.pl SA przyjętego uchwałą NWZ Integer.pl SA 05/06/11 z dnia 6 czerwca 2011 roku. Zakres zmian jak i tekst jednolity Programu Motywacyjnego zostały opublikowane wraz z projektami uchwał podjętych przez NWZ dnia 20 lutego 2014r. (załącznik nr 1 do RB 18/2014 z dnia 20.02.2014) Zmieniony Program Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 103 000 akcji Serii F. Warranty te będą emitowane na rzecz osób uprzywilejowanych zgodnie z regulaminem w latach 2015, 2016, 2017. Objęcie warrantów przez osoby uprawnione jest uzależnione od spełnienia warunków nierynkowych m.in. wzrostu skonsolidowanego wskaźnika EBITDA o poziom ustalony w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Wcześniej Emitent wprowadził również programy motywacyjne opierające się na wysokich premiach pieniężnych, sięgających nawet 6-krotności miesięcznego wynagrodzenia za zrealizowane z sukcesem projekty czy premie za wykonanie budżetu z nadwyżką. Po wprowadzeniu programu opcji akcyjnych powstał miks różnych programów, które mają za zadanie motywować pracowników do aktywności zawodowej, a zarazem ograniczać ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.

Programami pieniężnymi i efektywnościowymi objęci są wszyscy pracownicy. Począwszy od doręczyciela po managerów czy dyrektorów odpowiedzialnych za sprzedaż. Menedżerowie są również rozliczani od wskaźników jakościowych i efektywnościowych oraz wskaźników sprzedażowych. Każdy z menedżerów ma swój budżet, za który odpowiada, ma swoje podległe działy, którymi zarządza i może wpływać dwukierunkowo na swoją efektywność: albo osiągać ten sam wynik niższymi kosztami, albo – jeżeli jego praca ma powiązanie ze sprzedażą i jego działy generują sprzedaż – co wpływa dwustronnie na efektywność: z jednej strony na koszty, z drugiej – na sprzedaż.

Wskaźnikami ilościowymi i jakościowym pracy menedżerów jest skala i zakres realizacji projektów z uwzględnieniem – w zależności od działu, którym dany menedżer zarządza – poziomu efektywności podległych komórek.

Na ograniczenie ryzyka odejścia wykwalifikowanej kadry zarządzającej wpływa również fakt, iż najważniejsze dla pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej osoby zarządzające są równocześnie większościowymi akcjonariuszami Emitenta (dodatkowy czynnik motywujący i wiążący je z działalnością Spółki Grupy Kapitałowej).

2.17.2. Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników i wykorzystania przez nich know-how

InPost – spółka z Grupy Integer.pl jest największym, niezależnym ogólnopolskim operatorem pocztowym, który działa na dynamicznie rozwijającym się ze względu na liberalizację rynku. Większość decyzji biznesowych podejmowanych jest w warunkach, które uniemożliwiają skonfrontowanie ich ewentualnych skutków z przykładem działań podjętych przez konkurencję branżową. Ponadto w ramach Grupy Integer.pl

powstają niestandardowe, nowatorskie rozwiązania technologiczno-biznesowe z zakresu e-commerce takie, jak Paczkomaty, awizomaty czy automatyczne terminale pocztowe, nieistniejące dotychczas na polskim rynku. Pod wieloma względami Emitent i spółki Grupy Kapitałowej są prekursorami w zakresie prowadzenia działań operacyjnych na poszczególnych rynkach. Taka sytuacja wymaga od kierownictwa Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej podejmowania złożonych decyzji oraz budowania bardzo cennego, branżowego know-how.

Ewentualne odejście kluczowych osób mogłoby się wiązać z wykorzystaniem przez konkurencję wiedzy i specjalistycznych rozwiązań operacyjnych, organizacyjnych oraz handlowych stworzonych przez Integer.pl S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej. Taka sytuacja miałaby negatywny wpływ na przewagę konkurencyjną Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent i spółki Grupy Kapitałowej stosują zarówno motywacyjne (finansowe) systemy wynagrodzeń dla kluczowych pracowników, jak i różne formy zabezpieczeń umownych, w tym zakazy konkurencji pod groźbą wysokich kar pieniężnych.

2.18. RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM INFORMACJI ORAZ KORESPONDENCJI I RYZYKO WŁAMANIA DO SYSTEMU INFORMATYCZNEGO

Osobowe i biznesowe bazy danych są nierozdzielalnym elementem działalności Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej (działalność pocztowa, pośrednictwo finansowe i ubezpieczeniowe). Wiąże się z tym ryzyko dostępu do tych danych osób niepowołanych i związana z tym możliwość wystąpienia roszczeń od poszkodowanych stron.

Istnieje w związku z tym ryzyko włamania do siedziby Spółki i kradzieży sprzętu z danymi osobowymi i biznesowymi (komputerów, dysków twardych itp.), w wyniku czego klienci oraz kontrahenci Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej, których dane przechowywane są w siedzibie Emitenta, mogą wnieść pozwy sądowe przeciw Emitentowi i spółkom Grupy Kapitałowej, zarzucając niedostateczną ochronę ich danych handlowych oraz osobowych, co może wiązać się z koniecznością wypłaty odszkodowań wpływających negatywnie na wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej. Ponadto, chwilowa utrata bazy danych może spowodować straty ekonomiczne i finansowe związane z przerwami w efektywnej działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko to jest ograniczane poprzez zastosowanie systemu zabezpieczeń złożonego m.in. z kamer monitorujących, alarmów oraz elektronicznej kontroli dostępu. Ponadto budynek chroniony jest przez specjalistyczną firmę ochrony mienia.

Aby potwierdzić wysoki poziom bezpieczeństwa przechowywanych informacji, Emitent w 2008 roku uzyskał certyfikat o spełnieniu normy BS 7799 zawierającej wymagania dla systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji /SZBI/. Norma BS zapewnia, że proces wymiany wzajemnej informacji pomiędzy podmiotami gospodarczymi będzie odbywał się zgodnie z postanowieniami umów handlowych oraz że będzie należycie kontrolowany. Po wdrożeniu normy BS 7799, zarządzanie bezpieczeństwem informacji w przedsiębiorstwie Emitenta odbywa się w sposób sformalizowany i przewidywalny. Jasno określone są: odpowiedzialność, procedury, sposób podejmowanie kontroli, oceny i doskonalenia funkcjonowania systemu.

2.19. RYZYKO SPADKU DYNAMIKI BRANŻY, BRANŻY USŁUG POCZTOWO-KURIERSKICH, FINANSOWO-UBEZPIECZENIOWYCH ORAZ SEKTORA E-COMMERCE

Istnieje ryzyko, że dynamika wzrostu branż oraz warunki działalności na rynkach, na których działa Emitent i spółki Grupy Kapitałowej, ulegną pogorszeniu. Może to negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Według Emitenta ryzyko wystąpienia niekorzystnych zjawisk w branżach, w których działa Emitent i jego Grupa Kapitałowa, jest niewielkie, głównie ze względu na fakt, iż usługi świadczone przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej mają charakter ogólnokrajowy, związane są z codzienną działalnością podmiotów gospodarczych w Polsce (wymiana informacji i dokumentów), potrzebą komunikowania się obywateli (z instytucjami i firmami oraz między sobą), szeroko wykorzystywanymi przez podmioty gospodarcze technikami reklamy bezpośredniej oraz obserwowanym wzrastającym zainteresowaniem konsumentów w stosunku do prostych produktów finansowych i ubezpieczeniowych. Na sformułowanie takich wniosków pozwalają obserwacje Emitenta w zakresie popytu na usługi, przewidywanych kierunków i dynamiki rozwoju branż korzystających z usług Grupy Kapitałowej poczynione w odniesieniu do krajów Europy Zachodniej (rynków zachodnie znajdują się na późniejszym niż gospodarka polska etapie rozwoju).

2.20. RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKCYJAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE)

Emitent zawiera liczne umowy z podmiotami powiązаныmi, przede wszystkim ze spółkami Grupy. Prawo podatkowe wymaga, aby wszelkie transakcje odbywały się na warunkach rynkowych. W przypadku, gdy transakcje zawierane są w oparciu o wartości nierynkowe, wówczas organy podatkowe mają kompetencję do określenia rynkowej wartości dochodu wynikającego z tych transakcji i określenia właściwej wysokości zobowiązania podatkowego, przy czym mogą także zastosować sankcję w postaci zwiększenia stawki podatkowej wg. której opodatkowany będzie ten dochód.

Wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi, w opinii Emitenta, zostały zawarte na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności Emitenta i podmiotów powiązanych. W ocenie Emitenta wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi są lub były wykonywane prawidłowo.

2.21. RYZYKO ZWIĄZANE Z SIECIĄ PLACÓWEK OPARTĄ O PUNKTY AGENCYJNE

Istotnym elementem struktury Grupy są operacyjne jednostki terenowe, na rozwój których Grupa przeznacza regularnie określone środki. Plany inwestycyjne zakładają zarówno tworzenie nowych jak i rozbudowę działających już oddziałów własnych, oddziałów agencyjnych oraz Punktów Obsługi Klienta InPost S.A. oraz jej spółek zależnych wyszukując do tego celu najatrakcyjniejsze strategicznie lokalizacje w Polsce. Istnieje jednak ryzyko niepowodzenia w realizacji zamierzeń rozwoju już istniejących struktur operacyjnych, co może skutkować utratą części środków pieniężnych przeznaczonych na ten cel, jeśli nie uda się pozyskać wystarczającej ilości klientów dla świadczonych usług. Aby obniżyć to ryzyko Integer.pl SA wraz ze spółkami Grupy realizują intensywną politykę marketingową i promocyjną oraz wprowadzają do oferty nowe innowacyjne usługi, stwarzające dodatkowe korzyści dla klientów, powodujące wzrost zainteresowania ofertą.

Ogólnopolski zasięg działalności Grupy został osiągnięty w zdecydowanej większości poprzez placówki prowadzone na rzecz Grupy przez partnerów zewnętrznych. Obecnie ponad 99% placówek pocztowych funkcjonujących pod logiem „InPost” lub „PGP” (w formie oddziałów lub punktów awizacyjnych) jest prowadzona przez zewnętrznych kontrahentów. Jako punkt agencyjny rozumiana jest placówka (oddział lub punkt awizacyjny) prowadzona pod logiem Grupy („InPost” lub „PGP”) przez agenta pocztowego – przedsiębiorcę pośredniczącego na rzecz operatora pocztowego w zawieraniu z nadawcami umów o świadczenie usług pocztowych, zawierającego je w imieniu operatora pocztowego lub też wydającego awizowaną przesyłkę adresatom. Wśród partnerów Grupy są zarówno duże podmioty prowadzące na jej rzecz znaczącą liczbę placówek, jak i małe, uzupełniające sieć Grupy w wybranych lokalizacjach.

Z obecnej struktury sieci placówek pocztowych wynikają dla Grupy przede wszystkim ryzyka związane z siłą przetargową wybranych operatorów placówek oraz ryzyka reputacyjne. Po pierwsze nie można wykluczyć, iż wybrane podmioty będą dążyć do zmiany warunków współpracy z Grupą lub jej zaniechania. Takie zdarzenie będzie szczególnie dotkliwe jeśli dotyczyć będzie podmiotu prowadzącego znaczącą liczbę placówek pocztowych lub dominującego na danym obszarze geograficznym a także jeśli nastąpi z niewielkim wyprzedzeniem. Po drugie, ewentualne wypowiedzenia umów, spory lub brak możliwości wynegocjowania uzasadnionych ekonomicznie warunków współpracy z głównymi obecnymi lub przyszłymi agentami działającymi w ramach sieci Grupy może skutkować czasowym ograniczeniem prowadzonej działalności na danym obszarze Polski, a także pogorszeniem rentowności biznesu. W skrajnych przypadkach może to spowodować czasową utratę ogólnokrajowego zasięgu, co negatywnie wpłynie na uczestnictwo w postępowaniach przetargowych o największej wartości oraz uniemożliwi efektywną konkurencję na rynku.

Działania agentów pocztowych oraz jakość obsługi w prowadzonych przez nich placówkach bezpośrednio obciążają Grupę. Mimo regularnych kontroli jakości placówek pocztowych nie można wykluczyć, iż reputacja Grupy ucierpi z tytułu działań lub zaniechań zawinionych przez współpracującego z nią partnera zewnętrznego. W zależności od rodzaju zdarzenia, jego konsekwencje mogą spowodować uszczerbek na działalności Grupy, który nie zostanie pokryty skalą odszkodowania, co w oczywisty sposób negatywnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy. W tym kontekście dodać należy, iż w dniu 20 marca 2015 r. spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta otrzymały od Prezesa UKE decyzje stwierdzające naruszenie przepisów prawa pocztowego i wzywające do usunięcia stwierdzonych naruszeń w terminie 30 dni, przy czym wiele z uchybień dotyczy sieci placówek prowadzonej przez agenta pocztowego.

Grupa minimalizuje ryzyko związane z siecią placówek poprzez dywersyfikację agentów oraz podpisywanie umów agencyjnych określających prawa i obowiązki agenta.

Jednocześnie w tym kontekście należy wskazać spór pomiędzy spółką InPost S.A. a spółką RUCH S.A. dotyczący wypowiedzenia przez InPost S.A. zawartej umowy z RUCH S.A. Dnia 31 października 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy InPost sp. z o.o. (obecnie InPost S.A.) a spółką RUCH S.A. („RUCH”).

Przedmiotem umowy było m.in. zlecenie przez InPost RUCH-owi prowadzenia w imieniu i na rzecz InPost działalności agencyjno -przedstawicielskiej, polegającej na wydawaniu odbiorcom awizowanych przesyłek listowych. RUCH zobowiązał się m.in. do przyjmowania od doręczyciela i wydawania adresatowi określonych przesyłek w przewidzianej w umowie liczbie placówek. W ramach umowy RUCH zobowiązał się ponadto do przygotowania i uruchomienia do dnia 30 czerwca 2015 r. infrastruktury informatycznej niezbędnej do obsługi elektronicznego potwierdzenia odbioru we wszystkich placówkach wykorzystywanych przy działalności pocztowej InPost. Dnia 6 lipca 2015 r. InPost S.A. rozwiązał wyżej opisaną umowę. W ocenie Zarządu Emitenta wypowiedzenie umowy z RUCH-em nastąpiło z przyczyn obiektywnych, związanych z niespełnieniem przez kontrahenta obowiązków wynikających z umowy. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że RUCH może uznać, iż wywiązał się ze wszystkich warunków umowy lub skala niewywiązania się nie powinna stanowić tytułu do rozwiązania umowy w trybie, w jakim zostało to wykonane przez InPost S.A. W takiej sytuacji RUCH może wystąpić wobec spółki InPost S.A. z roszczeniami odszkodowawczymi. Roszczenia te mogą obejmować po pierwsze utracone korzyści z tytułu wypowiedzenia umowy przed upływem okresu, w którym RUCH miał gwarantowane wynagrodzenie ryczałtowe, niezależne od obsłużonych wolumenów. RUCH może żądać ponadto zwrotu wydatków poniesionych przez siebie w związku z rozwojem sieci na rzecz spółki InPost S.A., a także w związku z pracami służącymi wdrożeniu systemu EPO. Ta druga przesłanka jest tym bardziej prawdopodobna, że między RUCH-em a spółką InPost S.A. istnieją różnice w interpretacji zapisów umowy co do strony, która miała sfinansować wdrożenie systemu EPO w sieci placówek RUCH. Zarząd Emitenta nie może wykluczyć, że RUCH przedstawi również inne tytuły potencjalnych odszkodowań. Szacowana przez Zarząd Emitenta wartość roszczeń, których możliwość zgłoszenia zasygnalizowali spółce InPost S.A. przedstawiciele RUCH-u, wynosi 24,7 mln PLN.

Ewentualne zgłoszenie przez RUCH roszczeń wobec InPost S.A. – w związku z zaprezentowanym powyżej stanowiskiem Zarządu Emitenta – doprowadzi do powstania sporu pomiędzy spółką InPost S.A. a RUCH-em. Spór ten będzie rozpoznawany w postępowaniu arbitrażowym, a w przypadku jego niepowodzenia – w ramach postępowania sądowego. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że ewentualny spór wszczęty w związku z rozwiązaniem umowy z RUCH-em zakończy się bez konieczności wypłaty przez InPost S.A. odszkodowań na rzecz RUCH. W przypadku stwierdzenia zasadności ewentualnych roszczeń RUCH-u wobec spółki InPost S.A. ich wpływ na wynik finansowy i perspektywy Grupy Integer.pl zależą będzie od ich skali. Zasądzenie odszkodowań w wysokości sygnalizowanej przez przedstawicieli RUCH-u w sposób istotny wpłynie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Integer.pl S.A. i jej płynność.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. sieć prowadzona na rzecz InPost S.A. przez RUCH obejmowała 5673 punkty awizacyjne. Sieć ta odpowiedzialna była za wydawanie odbiorcom ok. 50% wszystkich awizowanych przesyłek, tj. za ok. 15% łącznego wolumenu korespondencji polecanej

2.22. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

2.22.1. OBLIGACJE MOGĄ NIE STANOWIĆ WŁAŚCIWEJ INWESTYCJI DLA WSZYSTKICH INWESTORÓW

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

2.22.2. RYZYKO ZMIANY PRAWA

Warunki Emisji Obligacji podlegają przepisom prawa polskiego obowiązujących w dniu sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej. Nie ma pewności, co do wpływu jakichkolwiek ewentualnych postanowień sądowych lub zmiany przepisów polskiego prawa lub praktyki administracyjnej po dacie sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej na prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy.

2.22.3. RYZYKO KREDYTOWE

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji

2.22.4. RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

2.22.5. RYZYKO BRAKU ZDOLNOŚCI EMITENTA DO SPŁATY ZADŁUŻENIA Z OBLIGACJI W PRZYSZŁOŚCI

Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od tego, czy wdrożenie jego strategii zakończy się powodzeniem, a także od czynników: finansowych, związanych z konkurencją, prawnych, regulacyjnych i technicznych, w tym czynników znajdujących się poza jego kontrolą. Dodatkowo, niektóre z istniejących kredytów Emitenta oraz inne umowy pożyczki stają się wymagalne lub mogą stać się wymagalne przed przewidzianym w harmonogramie terminem wymagalności Obligacji. Jeżeli Emitent nie będzie zdolny do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w celu dokonania spłaty kwoty głównej i oprocentowania swojego zadłużenia, może być zmuszony do refinansowania całości lub części swojego zadłużenia. Ponadto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej mogą być niewystarczające na spłatę Obligacji w całości w terminie ich wymagalności, co może spowodować konieczność refinansowania Obligacji. Zdolność Emitenta do refinansowania swojego zadłużenia, z Obligacjami włącznie, będzie, między innymi, od:

- sytuacji finansowej Emitenta w danym czasie;
- zastrzeżeń obowiązujących w stosunku do umów rządzących jej zadłużeniem; oraz
- innych czynników, a w szczególności warunków rynkowych.

Emitent nie może zapewnić, że wspomniane refinansowanie będzie możliwe na warunkach, jakie będą dla niego do zaakceptowania lub że Emitent będzie mógł pozyskać dodatkowe finansowanie. Jeżeli refinansowanie nie będzie możliwe lub dodatkowe finansowanie nie będzie dostępne, Emitent może być zobowiązany do sprzedaży swoich aktywów w okolicznościach, które mogą nie pozwolić na uzyskanie najwyższych cen lub nie spełnić swoich zobowiązań dłużnych, z każdą z Obligacji włącznie, co mogłoby umożliwić Obligatariuszom żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji. W przypadku powstania uprawnienia Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, wykonanie przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu może spowodować, że Emitent nie będzie posiadał środków finansowych w wysokości wystarczającej dla dokonania wcześniejszego wykupu w odpowiednim dniu wcześniejszego wykupu.

Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyko poprzez dopasowanie struktury terminów spłaty kredytów bankowych w sposób w taki sposób aby terminy ich spłaty nie pokrywały się z terminami wykupu kwoty głównej Obligacji.

2.22.6. RYZYKO BRAKU SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 (trzech) Dni Roboczych będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

2.22.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ KURSU RYNKOWEGO I PŁYNNOŚCI OBLIGACJI

Obrót obligacjami notowanymi na ASO Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień Propozycji Nabycia zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

2.22.8. RYZYKO BRAKU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone, a tym samym w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

2.22.9. RYZYKO NATYCHMIASTOWEGO WYKUPU OBLIGACJI Z POWODU POSTĘPOWANIA UPADŁOŚCIOWEGO LUB UKŁADOWEGO LUB LIKWIDACJI EMITENTA

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w przypadku, gdy zostanie wydane prawomocne orzeczenie wiążące Emitenta stwierdzające jego niewypłacalność (ii) zostanie ogłoszone postępowanie naprawcze lub ogłoszona upadłość Emitenta, (iii) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała Walnego Zgromadzenia lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta.

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

We wskazanych powyżej przypadkach, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.22.10. RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Pkt. 9.1 Warunkach Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz podjęcia – w odniesieniu do niektórych z takich zdarzeń – uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu, Obligatariusz będzie uprawniony do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.22.11. RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

Stosownie do postanowień Punktu 8.4 Warunków Emisji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, W Dniu Płatności odsetek następującym 6 miesięcy przed Dniem Wykupu Obligacji. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie, w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu. Dniu wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi kwotę składającą się z sumy: Kwoty Wykupu, Kwoty Odsetek, oraz Premii w kwocie 0,25

PLN za każde 100 PLN wartości nominalnej wykupywanych obligacji, a tym samym Obligatariusze nie otrzymają odsetek od Obligacji za część pierwotnie ustalonego okresu zapadalności (ostatni 2 okres odsetkowy), przypadającego po dniu wcześniejszego wykupu.

2.22.12. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZGROMADZENIEM OBLIGATARIUSZY

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) Zmiany Warunków Emisji, ii) możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji. Dodatkowo, prawo złożenia przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji może być wykonane jedynie w Okresie Żądania Wcześniejszego Wykupu.

2.22.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYM

Polskie przepisy podatkowe, jego interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

2.22.14. RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta
- w przypadku uznania, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot.

Ponadto, zgodnie z § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może także zawiesić obrót instrumentami dłużnymi emitenta, jeśli: (i) emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub ASO GPW, dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst, lub (iii) gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

2.22.15. RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z § 14 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (w przypadku ASO GPW).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Ponadto, zgodnie z zapisami § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne emitenta z obrotu, jeśli: (i) emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot oraz Regulaminu ASO GPW, dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na, ASO Catalyst, lub (iii) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.22.16. RYZYKO ZWIĄZANE Z KARAMI ADMINISTRACYJNYMI I REGULAMINOWYMI NAKŁADANYMI W ZWIĄZKU Z NIEWYWIĄZANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ Z OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, w szczególności o których mowa w § 18 -20a Regulaminu ASO BondSpot polegające na wymogu informowania ASO BondSpot przez Emitenta, BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, w szczególności o których mowa w § 15a, § 15b, § 17-17b polegające na wymogu informowania ASO GPW przez Emitenta, GPW może upomnieć Emitenta lub zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 20b ust.3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot może: 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł, 2) zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta na rynku ASO BondSpot, 3) wykluczyć instrumenty dłużne emitenta z obrotu na rynku ASO BondSpot.

Zgodnie z § 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może: 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł, 2) zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta na rynku ASO GPW, 3) wykluczyć instrumenty dłużne emitenta z obrotu na rynku ASO GPW.

2.23. INNE RYZYKA

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego, jakim są obligacje oraz dla podmiotów prowadzących działalność taką jak Emitent.

3. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY

Cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

Środki pieniężne pochodzące z emisji obligacji zostały w całości przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji serii INT150216OO01 oraz serii INT150216OO02 o łącznej wartości nominalnej 37 MLN PLN z terminem wykupu przypadającym w dniu 15 lutego 2016 roku.

4. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obligacje wyemitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

Podstawa emisji:

- (a) Obligacje oferowane były w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach,
- (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Nr INT/2014/5/DP z dnia 21 maja 2014 r. Zarządu Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w sprawie wprowadzenia zmian do istniejącego Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN oraz przyjęcia treści jednolitych warunków Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN; oraz
- (c) Uchwały Zarządu Integer.pl S.A Nr 1 z dnia 09 grudnia 2015r. w sprawie kontynuacji Programu Emisji Obligacji do kwoty 180.000.000 PLN, oraz,
- (d) Uchwały Zarządu Nr 1 z dnia 01 lutego 2016 r., Zarządu Integer.pl S.A. w sprawie ustalenia ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii INT0217.

5. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach emisji zostało wyemitowanych 20.000 sztuk Obligacji Serii INT0217 (Kod ISIN PLINTEG00078) o wartości nominalnej 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Łączna wartość nominalna Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną wynosi 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).

6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

7. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

7.1. daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcja obligacji serii INT0217 prowadzona była w terminie od 02 lutego 2016 roku do 08 lutego 2016 roku.

7.2. daty przydziału instrumentów dłużnych

Przydział ostateczny obligacji serii INT0217 miał miejsce w dniu 12 lutego 2016 roku.

7.3. liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objętych było do 37.000 (słownie: trzydziestu siedmiu tysięcy) sztuk obligacji serii INT0217.

7.4. stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Stopa redukcji nie wystąpiła.

7.5. liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Przydzielono 20.000 sztuk (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji serii INT0217.

7.6. ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena emisyjna obligacji serii INT0217 wynosiła 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

7.7. liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W toku subskrypcji złożono 5 zapisów na obligacje serii INT0217.

7.8. liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Przydziału dokonano dla 5 ze złożonych zapisów na obligacje serii INT0217.

7.9. nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Obligacje serii INT0217 nie były obejmowane przez subemitentów. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

7.10. łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów,

Łączne koszty emisji wyniosły 99 726,03 zł. Do kosztów emisji zaliczono:

- i. przygotowania i przeprowadzenia oferty – 99 726,03 zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dwadzieścia sześć złotych i trzy grosze)
- ii. wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - brak kosztów
- iii. sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - brak kosztów
- iv. promocji oferty - brak kosztów
- v. metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Koszty Spółki związane z oferowaniem Obligacji są rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu obligacji.

8. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

8.1. Warunki wykupu

Wykup Obligacji

Dniem wykupu obligacji serii INT0217 (Kod ISIN PLINTEG00078), jest 10 luty 2017 roku, a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.

Kwota Wykupu Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych który przypada na dzień 02 lutego 2017 roku.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta

- 1) Emitentowi przysługuje prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, całości lub części wartości nominalnej obligacji, w Dniu Płatności odsetek następującym 6 miesięcy przed Dniem Wykupu Obligacji.
- 2) Żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w pkt. 8.4 Warunków Emisji, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:
 - (a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy komunikat;
 - (b) wartość nominalna Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
 - (c) udział wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.
- 3) Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, składającą się z sumy:
 - (a) Kwoty Wykupu, oraz
 - (b) Kwoty Odsetek, oraz
 - (c) Premii, w kwocie: 0,25 PLN za każde 100 PLN wartości nominalnej wykupywanych obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym 6 miesięcy przed Dniem Wykupu Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, Emitent złoży wniosek do GPW i BondSpot organizatora alternatywnego systemu obrotu, na którym dokonywany jest obrót Obligacjami objętymi niniejszą Notą Informacyjną, o zawieszenie obrotu tymi papierami.

Zgodnie z par 123 ust. 3. Szczegółowych Zasad Działania KDPW, obrót obligacjami będzie zawieszony od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do Dnia przedterminowego wykupu.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza

Obligatariuszowi nie przysługuje prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących wcześniejszego i natychmiastowego wykupu obligacji, określonych w Pkt. 9 (Wcześniejszy i natychmiastowy wykup obligacji) Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej Obligatariusz, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem okoliczności określonej Pkt. 9.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w punktach 9.1(a), 9.1(j), 9.1(k), oraz 9.1(o) poniżej, gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), uprawniając każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu.

Wszelkie płatności wykupu Obligacji w Dniu Wykupu, w wyniku żądania Obligatariusza w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji w zakresie Wcześniejszego i Natychmiastowego Wykupu, będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami określonymi w Dziale 3.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania Wcześniejszego Wykupu i Natychmiastowego Wykupu Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną.

8.2. Oprocentowanie

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), według Stopy Bazowej (tj. WIBOR 6-miesięczny ustalony zgodnie z Warunkami Emisji) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową w wysokości 3,50 punktów procentowych p.a., Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

gdzie:

- K** oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- O** oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz
- L** oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami.

Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dzień Płatności Odsetek”) lub - w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu - odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-02-12 Pt	2016-08-12 Pt	2016-08-04 Cz	2016-08-12 Pt	182
2	2016-08-12 Pt	2017-02-10 Pt	2017-02-02 Cz	2017-02-10 Pt	182

W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do

dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

Naliczanie Odsetek od Obligacji które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

9. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane zabezpieczenia po Dniu Emisji Obligacji.

10. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 31.12.2015r. wynosiła ok. 277 947 578 PLN (słownie: dwieście siedemdziesiąt siedem milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.12.2015r. wynosiła ok. 8 628 131 PLN (słownie: osiem milionów sześćset dwadzieścia osiem tysięcy sto trzydzieści jeden złotych).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, oprócz Obligacji objętych niniejszą notą, Emitent posiada następujące zobowiązania w postaci obligacji:

1. seria INT0617, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLINTEG00037, o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł, datą wykupu na dzień 12 czerwca 2017 roku,
2. seria INT1217, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLINTEG00052, o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, datą wykupu na dzień 12 grudnia 2017 roku,
3. seria INT0918, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLINTEG00045, o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 zł, datą wykupu na dzień 28 września 2018 roku,
4. seria INT1219, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLINTEG00060, o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł, datą wykupu na dzień 12 grudnia 2019 roku.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji będą kształtowały się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

11. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z

ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

Środki pieniężne pochodzące z emisji obligacji zostały przeznaczone na spłatę dotychczasowego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji serii INT150216OO01 oraz serii INT150216OO02 o łącznej wartości nominalnej 37 MLN PLN z terminem wykupu przypadającym w dniu 15 lutego 2016 roku i finansowanie potrzeb bieżących Grupy.

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania emitenta oraz Grupy będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

Sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, o którym mowa w art. 35 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, wraz z opinią biegłego rewidenta udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta: www.integer.pl.

12. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy - obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu.

13. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH - WYCENĘ PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy – Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

14. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO:

- A) LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI,
- B) OGÓLNĄ LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI;

Nie dotyczy.

15. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO:

- A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ,
- B) CENĘ EMISYJNĄ AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA,
- C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.

Nie dotyczy.

16. ZAŁĄCZNIKI:

- a) ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA
- b) ZAŁĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA
- c) ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ
- d) ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII INT0217
- e) ZAŁĄCZNIK NR 5 - DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.02.2016 godz. 17:22:39

Numer KRS: 0000276519

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓWpobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	19.03.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	32	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/2214/16/288	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 356590980, NIP: 6782881784
3.Firma, pod którą spółka działa	INTEGER.PL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. MALBORSKA, nr 130, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-624, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	26 LUTEGO 2007R., NOTARIUSZ ROBERT LUDŹMIERSKI KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE REP. A NR 3243/2007
	2	21.05.2007 R. NOTARIUSZ MARTA PASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 7836/2007 - ZMIENIONO PAR. 8, USUNIĘTO PAR. 13 UST. 2 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Z DNIA 05.06.2007 R. O OSTATECZNEJ WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W TRYBIE ART. 310 PAR. 2 KSH W ZWIĄZKU Z ART. 431 PAR. 7 KSH REPERTORIUM A NR 8627/2007, NOTARIUSZ ROBERT LUDŹMIERSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, NADANIE OSTATECZNEGO BRZMIENIA PAR. 8 STATUTU SPÓŁKI
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2007 R., REP. A 50/2007, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE, ZMIANA § 8 UST.2 PKT A), ZMIANA § 14 UST.1, § 15 UST.1, § 17, § 19 UST.2, SKREŚLENIE § 8 UST. 3, ZMIANA NUMERACJI USTĘPÓW § 8
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2007 R. REP.A 50/2007, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE, UL. TARŁOWSKA 5/6 OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O OSTATECZNYM DOPRECYZOWANIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO - AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.10.2007 R., REP.A 4103/2007, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE, UL. TARŁOWSKA 5/6. ZMIANA § 8 UST.1 I 2
	5	01.02.2008, REP. A NR 1379/2008 - NOTARIUSZ ROBERT LUDŹMIERSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: § 1, § 14 USTĘP 2, § 15 USTĘP 2, § 18, § 18 USTĘP 7, § 19 USTĘP 2
	6	23.12.2008R. REP.A NR 12910/2008 - PIOTR TOMASZEK, KANC.NOTARIALNA W KRAKOWIE, PRZY UL.TARŁOWSKA NR 5/6 ZMIANIONO: § 7 USTĘP 1, ORAZ DODANO § 11 USTĘP 3.
	7	23.06.2009 R. REP.A NR 7612/2009 - PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, PRZY UL. TARŁOWSKA NR 5/6 DODANO § USTĘP 1 PUNKT 29 ORAZ PUNKT 30
	8	21.12.2009 R. NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 17910/2009 - DODANIE: §7 UST.1 PKT 31, 32 I 33 ORAZ §23 UST.2
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.06.2012 R., ASesor NOTARIALNY SŁWOMIR MAGOLAN, ZASTĘPCA NOTARIUSZA PIOTRA TOMASZKA, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTRA TOMASZKA W KRAKOWIE PRZY UL. KARMEŁICKIEJ 36/3, REP. A NR 9138/2012 - DODANIE § 8A
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17.10.2012 R., REPERTORIUM A NR 15576/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA TOMASZEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE. ZMIANA § 8A STATUTU SPÓŁKI I DODANO § 8 B STATUTU SPÓŁKI.
	11	27.11.2012 R., NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 17582/2012 - ZMIANA § 8 UST. 1-2 STATUTU SPÓŁKI
	12	22.04.2013 R., REPERTORIUM A NR 5535/2013, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KARMEŁICKA 36/3 - ZMIANA § 8; 14.05.2013 R., REPERTORIUM A NR 6690/2013, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KARMEŁICKA 36/3 - ZMIANA § 8;
	13	17.05.2013 R., REPERTORIUM A NR 8694/2013, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, DODANO: § 7 UST. 1 PKT. 34 - 41, ZMIENIONO: § 8B UST. 1-2
	14	13.02.2014 R., REP. A NR 2128/2014, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIANA: § 8 UST. 1, 2.
	15	1. 14.04.2014 R., REP. A NR 5143/2014, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO § 8 2. 08.05.2014 R., REP. A NR 6284/2014, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO § 8 3. 09.05.2014 R., REP. A NR 6406/2014, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO § 18 UST. 8
	16	30.06.2014 R., REP. A NR 10574/2014, NOTARIUSZ PIOTR TOMASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIENIONO: § 19 UST. 4

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 – Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI INTEGER.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W INTEGER.PL SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI INTEGER.PL SP. Z O.O. DNIA 26 LUTEGO 2007R ZAPROTOKOLOWANA PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA LUDZMIERSKIEGO (REP. A NR 3243/2007) PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE.	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	INTEGER.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000148378
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	356590980
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	7 764 217,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	935 812,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	7764217
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	7 764 217,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego	1 040 662,00 ZŁ

podwyższenia kapitału zakładowego
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	3083500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	111934
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	535708
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	656603
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1550000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	301003
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA I
	2.Liczba akcji w danej serii	296886
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	uprzywilejowane	
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA J
	2.Liczba akcji w danej serii	292771
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	46950
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	SERIA L
	2.Liczba akcji w danej serii	888862
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZOSKA
	2.Imiona	RAFAL PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	77111309319
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

	czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOLPA
	2.Imiona	KRZYSZTOF LESZEK
	3.Numer PESEL/REGON	62030703898
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HADJIEV
	2.Imiona	ROSSEN
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	IZYDOREK BRZOŃSKA
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	74111012764
	2	1.Nazwisko	JASTRZĘBSKI
		2.Imiona	ARKADIUSZ
		3.Numer PESEL	72090601214
	3	1.Nazwisko	LATAŁA
		2.Imiona	WIESŁAW
		3.Numer PESEL	66041503175
	4	1.Nazwisko	KACZMARCZYK
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	76093002775
	5	1.Nazwisko	SZUMAŃSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	57062604615

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	17, 23, Z, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH
	2	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	3	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
	4	18, 14, Z, INTROLIGATORSTWO I PODOBNE USŁUGI
	5	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	6	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	7	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	8	49, 31, Z, TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, MIEJSKI I PODMIEJSKI
	9	49, 32, Z, DZIAŁALNOŚĆ TAKSÓWEK OSOBOWYCH
	10	49, 39, Z, POZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANY
	11	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	12	52, 24, C, PRZELADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZELADUNKOWYCH
	13	53, 20, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA
	14	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	15	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	16	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	17	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	18	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	19	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	20	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	21	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	22	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	23	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	24	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	25	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	26	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
	27	82, 92, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM
	28	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	29	25, 61, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
	30	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	31	28, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

32	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTALYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
33	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
34	45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
35	45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTALYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
36	45, 31, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
37	45, 32, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
38	45, 40, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA MOTOCYKLI, ICH NAPRAWA I KONSERWACJA ORAZ SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH
39	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
40	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTALYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
41	96, 01, Z, PRANIE I CZYSZCZENIE WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH I FUTRZARSKICH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.10.2008	2007 ROK
	2	23.09.2008	2006
	3	22.07.2009	2008 ROK
	4	07.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	15.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	26.07.2012	2011 ROK
	7	05.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	09.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	2007 ROK
	2	*****	2006
	3	*****	2008 ROK
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	2011 ROK
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	2007 ROK
	2	*****	2006
	3	*****	2008 ROK
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	2011 ROK
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	1	*****	2007 ROK
	2	*****	2006
	3	*****	2008 ROK
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	2011 ROK
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	08.10.2008	2007 ROK
	2	23.09.2008	2006
	3	22.07.2009	2008 ROK
	4	07.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	15.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	26.07.2012	2011 ROK
	7	05.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	09.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	2007 ROK
	2	*****	2006
	3	*****	2008 ROK
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	2011 ROK
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	2007 ROK
	2	*****	2006
	3	*****	2008 ROK
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	2011 ROK
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	2007 ROK

2	*****	2006
3	*****	2008 ROK
4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
6	*****	2011 ROK
7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,
za który należy złożyć sprawozdanie
finansowe

31.12.2007

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 26.02.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

ZAŁĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

Załącznik nr 1STATUTINTEGER.PL SPÓŁKA AKCYJNATEKST JEDNOLITY(z dnia 30 czerwca 2014 r.)

Wspólnicy przekształcanej spółki Integer.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000148378, oświadczają, że działając zgodnie z planem przekształcenia przyjętym w dniu 18 stycznia 2007 roku oraz zgodnie z brzmieniem art. 556 kodeksu spółek handlowych podpisują niniejszym Statut spółki przekształcanej oraz stosownie do treści art. 555 w związku z art. 304 § 1 ust. 7 Kodeksu spółek handlowych działają, jako jej założyciele.

ROZDZIAŁ I

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą INTEGER.pl sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
2. Założycielami Spółki są: Anna Izydorek - Brzoska, A&R Investments Limited z siedzibą w Sliema (Malta), L.S.S. Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

§ 2

Spółka działa pod firmą INTEGER.pl Spółka akcyjna. Spółka może posługiwać się skrótem firmy INTEGER.pl S.A.

§ 3

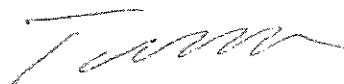
Siedzibą spółki jest miasto Kraków.

§ 4

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5

WG



Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa oraz przystępować do innych Spółek w kraju i zagranicą.

§ 6

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

ROZDZIAŁ II

Przedmiot działalności

§ 7

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Produkcja artykułów piśmiennych (PKD 17.23.Z),
- 2) Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z),
- 3) Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku (PKD 18.13.Z),
- 4) Introligatorstwo i podobne usługi (PKD 18.14.Z),
- 5) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z),
- 6) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 7) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
- 8) Transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski (PKD 49.31.Z),
- 9) Działalność taksówek osobowych (PKD 49.32.Z),
- 10) Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany (PKD 49.39.Z),
- 11) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 12) Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),
- 13) Pozostała działalność pocztowa i kurierska (PKD 53.20.Z),
- 14) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
- 15) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z),
- 16) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- 17) Leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- 18) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- 19) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 20) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- 21) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),

- 22) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),-----
- 23) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),-----
- 24) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),-----
- 25) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),-----
- 26) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),-----
- 27) Działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z),-----
- 28) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z),-----
- 29) Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),-----
- 30) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),-----
- 31) Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),-----
- 32) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z),-----
- 33) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74.10.Z),-----
- 34) Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 45.11.Z),-----
- 35) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z),-----
- 36) Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.31.Z),-----
- 37) Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.32.Z),-----
- 38) Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich (PKD 45.40.Z),-----
- 39) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),-----
- 40) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),-----
- 41) Pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich (PKD 96.01.Z).-----
2. W razie, gdy zgodnie z odpowiednimi przepisami na prowadzenie działalności wskazanej powyżej wymagane jest uzyskania zgody (zezwolenia) - działalność ta zostanie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownej zgody (zezwolenia).-----

ROZDZIAŁ III

WL

T...

Kapitał zakładowy i akcje

§ 8

1. Kapitał zakładowy wynosi 7.764.217 (siedem milionów siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście siedemnaście) złotych. -----
2. Kapitał zakładowy dzieli się na: -----
 - a. 3.083.500 (trzy miliony osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - b. 111.934 (sto jedenaście tysięcy dziewięćset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - c. 535.708 (pięćset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - d. 656.603 (sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - e. 1.550.000 (jeden milion pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, -----
 - f. 301.003 (trzysta jeden tysięcy trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - g. 296.886 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - h. 292.771 (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - i. 46.950 (czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, -----
 - j. 888.862 (osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. -----
3. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----
4. Spółka powstała z przekształcenia spółki INTEGER.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy został w całości pokryty przed rejestracją.
5. Akcjonariusz posiadający akcje imienne jest uprawniony do złożenia do Zarządu Spółki wniosku o zamianę tych akcji na akcje zwykłe na okaziciela. Zarząd podejmuje stosowną uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zamianę w terminie 7 (siedmiu) dni od otrzymania wniosku. -----

§ 8a

1. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 1.040.662 (jeden milion czterdzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwa) złotych poprzez emisję nie więcej niż:-----
 - a) 150.000 (słownie złotych: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł (słownie złotych: jeden) każda,-----
 - b) 890.662 (osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł (słownie złotych: jeden) każda.-----
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 lit. a) powyżej jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 17 października 2012 r. (wraz z późniejszymi zmianami).-----
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 lit. b) powyżej jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2012 r.-----

§ 8b

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 935.812,00 zł (słownie złotych: dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy osiemset dwanaście złotych) poprzez emisję do 935.812 (słownie: dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy osiemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 935.812,00 zł (słownie złotych: dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy osiemset dwanaście złotych), co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.-----
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki jest upoważniony, przez okres do dnia 31 maja 2016 roku, do podwyższania kapitału zakładowego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 8b ust. 1 Statutu.-----
3. Zarząd może zdecydować o wydawaniu w ramach kapitału docelowego akcji w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd ustala cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego.-----
4. W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.-----
5. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 8b ust.1 Statutu.-----

26

Tamara

§ 9

1. Akcjonariusze mają pierwszeństwo objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). -----
2. W interesie spółki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części. -----

§ 10

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). -----
2. W zamian za umorzone akcje, akcjonariuszowi przysługuje wynagrodzenie, które ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Za zgodą akcjonariusza umorzenie dobrowolne może nastąpić bez wynagrodzenia. -----

§ 11

1. Kapitał akcyjny może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. -----
2. Na podwyższony kapitał zakładowy mogą być wnoszone wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----
3. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

ROZDZIAŁ IV

Organy Spółki

§ 12

Organami Spółki są: -----

- a. Walne Zgromadzenie, -----
- b. Rada Nadzorcza, -----
- c. Zarząd. -----

§ 13

Walne Zgromadzenie zwoływane jest na zasadach określonych przez kodeks spółek handlowych i odbywa się w siedzibie Spółki, Wrocławiu, Katowicach, Poznaniu, Warszawie, Gdańsku lub w siedzibie giełdy na której są notowane akcje Spółki. -----

§ 14

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy: -----
- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty, -----
 - c. umorzenie akcji, -----
 - d. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, -----
 - e. zatwierdzenie Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą, -----
 - f. ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej lub regulaminu wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
 - g. inne sprawy wymagające decyzji Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującym prawem lub Statutem. -----

2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, niniejszego Statutu oraz regulaminu. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała swój regulamin, w którym określa tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów, w tym wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przy wyborach Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, Regulaminu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres 3 (trzech) lat przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. -----
2. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej spadnie w trakcie kadencji poniżej liczby wskazanej w ust.1 ale będzie się mieścić w granicach określonych przez kodeks spółek handlowych, nie jest konieczne uzupełnienie jej składu przed najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem. -----

§ 16

W razie gdy Spółka posiada status spółki publicznej i przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego spółek publicznych uchwalone przez odpowiednie organy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przez „Niezależnych Członków Rady Nadzorczej” w rozumieniu tych regulacji uznaje się członka Rady Nadzorczej, wobec którego nie zachodzi żadne z następujących powiązań: -----

126

Tam

- a. posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty (zależne) większość głosów w organach Spółki, także na podstawie porozumień z innymi osobami,-----
- b. jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających Spółki,-----
- c. pozostaje z którymkolwiek z członków zarządu Spółki w związku małżeńskim, w relacjach pokrewieństwa lub powinowactwa (do drugiego stopnia) lub w stosunku przysposobienia,-----
- d. jest podmiotem zarządzającym podmiotu, który jest akcjonariuszem Spółki kontrolującym akcje Spółki w ilości pozwalającej wykonywać co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki,-----
- e. jest większościovym wspólnikiem, udziałowcem lub akcjonariuszem podmiotu, o którym mowa w pkt d,-----
- f. jest pracownikiem Spółki lub pozostaje z którymkolwiek z pracowników w związku małżeńskim, w relacjach pokrewieństwa lub powinowactwa (do drugiego stopnia) lub w stosunku przysposobienia.-----

§ 17

Kompetencje Rady Nadzorczej określają przepisy prawa i niniejszy Statut. W szczególności do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----

- a. udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,-----
- b. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,-----
- c. wybór Zarządu Spółki,-----
- d. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki.-----

§ 18

1. Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący.-----

2. Obsługę sekretariatu Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd.-----

3. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.-----

4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W wypadku równości głosów decydujący jest głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.-----

6. Za skuteczne zaproszenie na posiedzenie uznaje się wysłanie zaproszenia listem poleconym, zawierającego także porządek obrad posiedzenia Rady Nadzorczej na adres dla doręczeń (określony przez członka Rady Nadzorczej), co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Członek Rady Nadzorczej może żądać przesłania mu zaproszenia także w formie elektronicznej na podany przez niego adres poczty elektronicznej.

7. Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał może odbywać się z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile zapewnione będzie to, że wszyscy uczestnicy posiedzenia będą mogli słyszeć wszystkich pozostałych uczestników posiedzenia jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować tymi samymi dokumentami, dotyczącymi spraw postawionych w porządku obrad. Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

8. Podjęcie uchwały pisemnej w trybie obiegowym, korespondencyjnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne.

9. Szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. Do czasu uchwalenia i zatwierdzenia regulaminu Rada Nadzorcza obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.

§ 19

1. Zarząd Spółki składa się z od dwóch do trzech członków.
2. Zarząd Spółki powołuje i odwołuje Radę Nadzorczą Spółki na okres wspólnej kadencji.
3. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.
4. Do reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.
5. Zarząd spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, przy zachowaniu warunków określonych w art. 349 kodeksu spółek handlowych i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

§ 20

Wewnętrzna organizacja Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu Spółki przygotowany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

ROZDZIAŁ V

Rachunkowość Spółki. Postanowienia końcowe

Wł

T. M. P. P.

§ 21

Uchwałą Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone i znoszone kapitały rezerwowe. -----

§ 22

Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

§ 23

1. Ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----
2. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno zostać dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem WZ. -----

§ 24

W sprawach nie uregulowanych Statutem, zastosowanie mają przepisy kodeksu spółek." -----

ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

Uchwała Nr INT/2014/5/DP z dnia 21 maja 2014 r.

Zarządu Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w sprawie wprowadzenia zmian do istniejącego Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN oraz przyjęcia treści jednolitych warunków Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN.

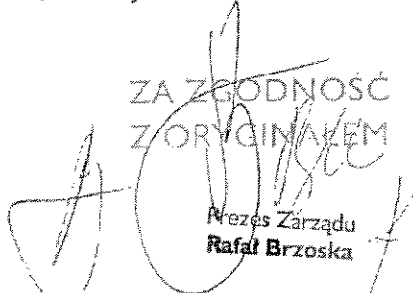
Zarząd Spółki działając na podstawie Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”) uchwala co następuje:

1. Zarząd Spółki podejmuje decyzję o wprowadzeniu zmian do istniejącego Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości nominalnej 180.000.000 PLN, otwartego na podstawie i.) Uchwały Zarządu Integer.pl Spółki Akcyjnej z dnia 21 października 2009 r. w sprawie emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości maksymalnej 15.000.000,- PLN i zmienionego ii.) Uchwałą Zarządu Integer.pl S.A. z dnia 7 lipca 2010 roku w sprawie podwyższenia wartości maksymalnej istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 25.000.000,- PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych), iii.) Uchwałą Zarządu Integer.pl S.A. z dnia 21 marca 2011 roku w sprawie podwyższenia wartości maksymalnej istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 40.000.000,- PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych), vi.) Uchwałą Zarządu Integer.pl, S.A. z dnia 22 września 2011 roku w sprawie podwyższenia wartości maksymalnej istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 60.000.000,- PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów), v.) Uchwałą Zarządu Integer.pl, S.A. z dnia 16 maja 2012 roku w sprawie podwyższenia wartości maksymalnej istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 80.000.000,- PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów), vi.) Uchwałą Zarządu Integer.pl, S.A. z dnia 29 kwietnia 2013 roku w sprawie podwyższenia wartości maksymalnej istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 110.000.000,- PLN (słownie: sto dziesięć milionów), vii.) Uchwałą Zarządu Integer.pl, S.A. z dnia 20 marca 2014 roku w sprawie podwyższenia wartości maksymalnej istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 180.000.000,- PLN (słownie: sto osiemdziesiąt milionów) („Program Emisji”) oraz przyjęciu jednolitych warunków Programu Emisji, uwzględniających zmiany wprowadzone ww. uchwałami zmieniającymi oraz niniejszą uchwałą.:

Par. 1

1. Zarząd Spółki podejmuje decyzję o wydłużeniu Programu Emisji o kolejne cztery lata, do dnia 21 października 2019r.
2. Zarząd Spółki podejmuje decyzję o zmianie warunków dotyczących przekroczenia maksymalnej wartości Programu Emisji w ten sposób, iż wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu, za wyjątkiem emisji nowej serii obligacji z przeznaczeniem pozyskanych środków na częściowy lub całkowity wykup obligacji poprzednich emisji. W takim wypadku wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji może przekroczyć maksymalną wartość Programu Emisji nie więcej niż wartość nominalną obligacji emitowanych w celu wykupu obligacji poprzednich emisji i przez okres niezbędny do dokonania wykupu.
3. Zarząd Spółki podejmuje decyzję o zwiększeniu do 149 liczby adresatów, do których może zostać skierowana propozycja nabycia obligacji w ramach Programu Emisji.

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM


Prezes Zarządu
Rafał Brzoska

Par. 2

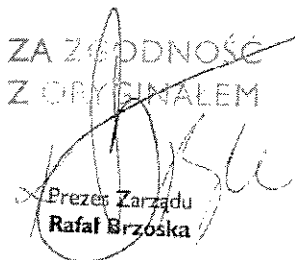
Zarząd Spółki przyjmuje jednolite warunki Programu Emisji, uwzględniających zmiany wprowadzone ww. uchwałami zmieniającymi oraz niniejszą uchwałą:

1. Maksymalna wartość Programu Emisji wynosi 180.000.000 PLN (słownie złotych: sto osiemdziesiąt milionów).
2. Program Emisji Obligacji trwać będzie przez okres 10 lat, tj. do dnia 21 października 2019 r.
3. Termin wykupu obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji może przypadać po dacie końcowej Programu Emisji Obligacji.
4. Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu Emisji Obligacji nie może przekroczyć maksymalnej wartości tego Programu, za wyjątkiem emisji nowej serii obligacji z przeznaczeniem pozyskanych środków na częściowy lub całkowity wykup obligacji poprzednich emisji. W takim wypadku wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji może przekroczyć maksymalną wartość tego Programu nie więcej niż wartość nominalną obligacji emitowanych w celu wykupu obligacji poprzednich emisji i przez okres niezbędny do dokonania wykupu.
5. Emisja obligacji w ramach Programu Emisji będzie następowała w trybie art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach.
6. Propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
7. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o obligacjach.
8. Szczegółowe warunki emisji obligacji a w szczególności tryb przeprowadzenia emisji, wartość nominalną emitowanych obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej poszczególnych transz, oprocentowanie i zasady wypłaty należnych odsetek, a także informacje o planowanym wprowadzeniu obligacji do notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, oraz informacja o celach emisji, będą zawarte w odpowiednich Propozycjach Nabycia obligacji i załączonych do nich Warunkach Emisji.
9. Po dokonaniu emisji obligacji wybrane przez Zarząd Spółki seria lub serie, zgodnie z warunkami emisji tych serii, zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA („KDPW”) w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) oraz zostaną wprowadzone do wybranych zorganizowanych systemów obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi z alternatywnych systemów obrotu platformy Catalyst, prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) i/lub BondSpot S.A. („BondSpot”).
10. Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji powierza się Raiffeisen Bank Polska S.A. w trybie przewidzianym zawartymi w tym celu umowami. W przypadku zamiaru rejestracji danej serii obligacji w KDPW, od momentu rejestracji obligacji tej serii w KDPW czynności związane z dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z obligacji oraz prowadzeniem ewidencji obligacji pełnić będzie KDPW, natomiast obrót odbywał się będzie za pośrednictwem operatora alternatywnego systemu obrotu Catalyst na którym obligacje będą notowane i w trybie przewidzianym regulacjami tego systemu obrotu.
11. Pozostałe warunki emisji obligacji w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą zostaną uzgodnione z Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie zawartej w tym celu umowy.

Par. 3

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

 
Prezes Zarządu
Rafał Brzoška

Kraków, dnia 09 grudnia 2015 r.

Uchwała Nr 1 z dnia 09 grudnia 2015 r.

Zarządu Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w sprawie kontynuacji istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 180.000.000,- PLN (słownie: sto osiemdziesiąt milionów złotych).

Zarząd Spółki działając na podstawie Statutu Spółki oraz art. 2 pkt 1 Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz. U. 2015, poz. 238) i jej późniejszymi zmianami uchwała co następuje:

Par. 1

Zarząd Spółki podejmuje decyzję o kontynuacji istniejącego Programu Emisji Obligacji, otwartego w Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 180.000.000,- PLN (słownie: sto osiemdziesiąt milionów złotych), utworzonego do dnia 31 grudnia 2018r.

Par. 2

Emisje obligacji emitowane po 1 lipca 2015 r. w ramach Programu Emisji Obligacji następowały będą w trybie art. 33 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz. U. 2015, poz. 238 z późn. zm.). Propozycje Nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.

Par. 3

Szczegółowe warunki emisji obligacji a w szczególności tryb przeprowadzenia emisji, wartość nominalną emitowanych obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej poszczególnych transz, oprocentowanie i zasady wypłaty należnych odsetek, a także informacje o planowanym wprowadzeniu obligacji do notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, oraz informacja o celach emisji, będą zawarte w odpowiednich Propozycjach Nabycia obligacji i załączonych do nich Warunkach Emisji.

Par. 4

Po dokonaniu emisji obligacji wybrane przez Zarząd Spółki seria lub serie, zgodnie z warunkami emisji tych serii, zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA („KDPW”) w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) oraz zostaną wprowadzone do wybranych zorganizowanych systemów obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi z alternatywnych systemów obrotu platformy Catalyst, prowadzonymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) i/lub BondSpot S.A. („BondSpot”)

Par. 5

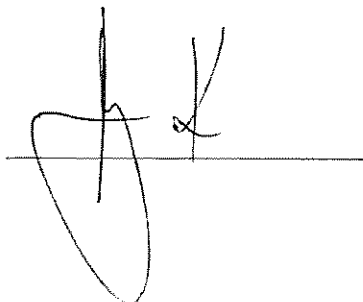
Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji powierza się Raiffeisen Bank Polska S.A. w trybie przewidzianym zawartymi w tym celu umowami. W przypadku zamiaru rejestracji danej serii obligacji w KDPW, od momentu rejestracji obligacji tej serii w KDPW czynności związane z dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z obligacji oraz prowadzeniem ewidencji obligacji pełnić będzie KDPW, natomiast obrót odbywał się będzie za pośrednictwem operatora alternatywnego systemu obrotu Catalyst na którym obligacje będą notowane i w trybie przewidzianym regulacjami tego systemu obrotu.

Par. 6

Pozostałe warunki emisji obligacji w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą zostaną uzgodnione z Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie zawartej w tym celu umowy.

Par. 7

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Kraków, dnia 1 lutego 2016 r.

**Uchwała Nr 1 z dnia 1 lutego 2016 r.
Zarządu Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (Spółka) w sprawie ustalenia ostatecznych
Warunków Emisji Obligacji serii INT0217.**

§ 1

W związku z Uchwałą Zarządu Nr INT/2014/5/DP z dnia 21 maja 2014 r. w sprawie emisji Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości 180.000.000 PLN, Uchwałą Zarządu Nr 1 z dnia 09 grudnia 2015r. w sprawie kontynuacji Programu Emisji Obligacji do kwoty 180.000.000 PLN, w oparciu o przeprowadzony proces budowania księgi popytu na Obligacje Spółki Zarząd Spółki postanawia:

1. określić Marżę Odsetkową dla Obligacji serii INT0217 na poziomie 3,50%;
2. przeprowadzić emisję Obligacji serii INT0217 na warunkach zawartych w Warunkach Emisji danej serii, przyjętych niniejszą Uchwałą Zarządu;
3. postanawia przyjąć Warunki Emisji serii INT0217 w brzmieniu ustalonym w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały

§ 2

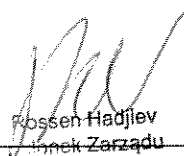
Pozostałe warunki emisji obligacji w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą zostaną uzgodnione z Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie zawartej w tym celu umowy.

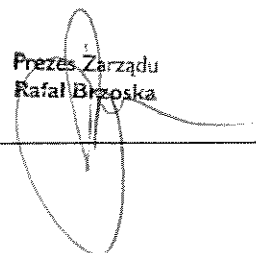
§ 3

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w wzorze Propozycji Nabycia Obligacji i Warunkach Emisji Obligacji serii INT0217 stanowiące załączniki do niniejszej uchwały.

§ 4

Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.


Rossen Hadjiev
Prezes Zarządu


Prezes Zarządu
Rafał Brzóska

INTEGER.pl SA
ul. Maltowska 130, 30 624 Kraków
tel. (012) 619 98 00 fax (012) 619 98 01
REGON 356590980 • NIP 678-28-81-784
KRS 0000276519


Zarząd
Krzysztof Kołpa

ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII INT0217

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO PROPOZYCJI NABYCIA WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
SERII INT0217

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji obligacji serii INT0217 („Obligacje”), emitowanych w Warszawie przez Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276519, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 7.764.217,00-PLN, o numerze NIP: 678-28-81-784, adres strony internetowej www.integer.pl („Emitent”).

1 DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

- | | |
|---|---|
| 1.1.1 „Banki Referencyjne” | oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., BRE Bank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. |
| 1.1.2 „BondSpot” | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931. |
| 1.1.3 „Catalyst” | oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW. |
| 1.1.4 „Certyfikat Rezydencji” | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r., nr 74, poz. 851 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.). |
| 1.1.5 „Dług netto” | oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych, ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań. |
| 1.1.6 „Dzień Emisji” | oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji. |
| 1.1.7 „Dzień Natychmiastowego Wykupu” | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji. |
| 1.1.8 „Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu” | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4 Warunków Emisji. |
| 1.1.9 „Dzień Płatności” | oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Dzień Wykupu lub Dzień |

Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.

- 1.1.10 „Dzień Płatności Odsetek” oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu, lub Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
- 1.1.11 „Dzień Przekazania Informacji” oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.
- 1.1.12 „Dzień Przydziału” oznacza dzień, w którym dokonany zostanie przydział Obligacji na rzecz Inwestorów, którzy złożyli Propozycje Nabycia.
- 1.1.13 „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność.
- 1.1.14 „Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.
- 1.1.15 „Dzień Ustalenia Uprawnionych” oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.8 definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub (ii) w stosunku do innych Dni Płatności, Dzień Roboczy przypadający 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
- 1.1.16 „Dzień Wcześniejszego Wykupu” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.9.3 Warunków Emisji.
- 1.1.17 „Dzień Wykupu” oznacza 10.02.2017 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
- 1.1.18 „EBITDA” oznacza, dla danego Odnosnego Okresu, skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej Grupy powiększony o skonsolidowaną amortyzację Grupy.
- 1.1.19 „Emitent” oznacza Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276519, o numerze NIP: 678-28-81-784, o kapitale zakładowym w wysokości 7.764.217,00- PLN, opłaconym w całości.
- 1.1.20 „Grupa” oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętych w sprawozdaniu

skonsolidowanym Emitenta), w tym z jego Spółkami Zależnymi.

- 1.1.21 „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
- 1.1.22 „Inwestor” oznacza inwestora, któremu zostało dostarczone Memorandum Informacyjne.
- 1.1.23 „KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.24 „Kwota do Zapłaty” oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
- 1.1.25 „Kwota Odsetek” lub „Odsetki” oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
- 1.1.26 „Kwota Natychmiastowego Wykupu” oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Natychmiastowemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
- 1.1.27 „Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu” oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
- 1.1.28 „Kwota Wcześniejszego Wykupu” oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
- 1.1.29 „Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji.
- 1.1.30 „Marża Odsetkowa” oznacza, marżę odsetkową w wysokości 3,50%, (punktów procentowych w stosunku rocznym).
- 1.1.31 „Memorandum Informacyjne” oznacza memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta i udostępniane Inwestorom.
- 1.1.32 „Natychmiastowy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
- 1.1.33 „Obligacje” oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na

okaziciela serii INT0217 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.

1.1.34 „Obligatariusz”

oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja.

1.1.35 „Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”

posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.1 niniejszych Warunków Emisji.

1.1.36 „Oдноśny Okres”

oznacza każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu roku obrotowego i każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu półrocza roku obrotowego.

1.1.37 „Organizator Emisji”

oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, Polska.

1.1.38 „Okres Odsetkowy”

oznacza: (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).

1.1.39 „Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”

oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1, lit.(a), (k), oraz (o) – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1 lit. (b)-(i) oraz (l)-(n) - okres od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił; (iii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1.lit. (j) – okres, po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia ogłoszenia wystąpienia tego Przypadku Naruszenia, jednakże nie dłużej niż do dnia, w którym Przypadek Naruszenia ustąpił.

1.1.40 „PLN” lub „złoty”

oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.

- 1.1.41 „Premia”
w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu zgodnie z Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, kwota Premii wynosić będzie: 0,25% za każde 100 PLN wartości nominalnej obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym 6 miesięcy przed Dniem Wykupu Obligacji.
- 1.1.42 „Propozycja Nabycia”
oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.43 „Przypadki Naruszenia”
posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
- 1.1.44 „Regulacje KDPW”
oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
- 1.1.45 „Regulamin KDPW”
oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
- 1.1.46 „Spółka Zależna”
oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% udziałów lub akcji takiego podmiotu.
- 1.1.47 „Stopa Bazowa”
oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w danym Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
- 1.1.48 „Stopa Procentowa”
oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
- 1.1.49 „Szczegółowe Zasady”
oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.), lub inny dokument, który

zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.

- 1.1.50 „Uczestnik Depozytu” oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.
- 1.1.51 „Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
- 1.1.52 „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
- 1.1.53 „Warunki Emisji” oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.
- 1.1.54 „Wcześniejszy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.55 „Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA” rozumiany jako stosunek łącznej wartości Długu Netto do EBITDA według stanu na daną Datę Badania, badany w Okresach Sprawozdawczych, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
- 1.1.56 „Zadłużenie Finansowe” oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:
- a. pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
 - b. obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
 - c. umów leasingu finansowego,
 - d. kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług, powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta:
 - e. gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych z zastrzeżeniem, iż przy wyliczeniu ww. zadłużenia nie uwzględnia się udzielanych pomiędzy spółkami Grupy Emitenta;
- 1.1.57 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.58 „Data Badania” ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2 FORMA I RODZAJ OBLIGACJI, SERIA, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA, MAKSYMALNA LICZBA OBLIGACJI

2.1 Rodzaj Obligacji

Obligacje emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela, nie mające formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust.1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji

powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

2.2 Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji

- (a) Obligacje są emitowane w serii **INT0217** i posiadają numery od 00001 do 37.000.
- (b) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- (c) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.
- (d) Dzień Emisji **12.02.2016 r.**
- (e) Dzień Wykupu **10.02.2017 r.**
- (f) Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 37.000.
- (g) Cena Emisyjna jednej Obligacji określona jest jako minimalna cena nabycia w wysokości 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- (h) Obligacje emitowane są w Warszawie.

2.3 Podstawa emisji:

- (a) Obligacje oferowane są w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
 - (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Nr INT/2014/5/DP z dnia 21 maja 2014 r. Zarządu Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w sprawie wprowadzenia zmian do istniejącego Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN oraz przyjęcia treści jednolitych warunków Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN; oraz Uchwały Zarządu Integer.pl S.A. z dnia 09 grudnia 2015 roku w sprawie kontynuacji istniejącego Programu Emisji Obligacji do kwoty 180.000.000 PLN
 - (c) Uchwały Zarządu Integer.pl S.A. Nr 1 z dnia 1 lutego 2016 roku w sprawie ustalenia ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii INT0217.
- 2.4 Niezwłocznie po emisji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do notowania na Catalyst. Złożenie stosownego wniosku do organizatora rynku Catalyst nastąpi nie później niż w ciągu 30 dni od Dnia Emisji.

3 STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

3.1 Status Obligacji

Obligacje stanowią nieodwołalne bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje będą jednocześnie spłacane oraz mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

3.2 Świadczenia z Obligacji

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

3.3 Przenoszenie praw z Obligacji

Zasady przenoszenia Obligacji w obrocie wtórnym określone są w Regulaminie KDPW i Szczegółowych Zasadach oraz regulaminu rynku Catalyst, na którym Obligacje będą znajdować się w obrocie, z zastrzeżeniem że po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

3.4 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia.

4 ZABEZPIECZENIE

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane zabezpieczenia po Dniu Emisji Obligacji.

5 CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z OBLIGACJI

5.1 Cel emisji obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.

5.2 Planowane przeznaczenie środków z emisji obligacji: Wykup obligacji zapadających 15 lutego 2016 roku o łącznej wartości nominalnej 37 MLN PLN i finansowanie potrzeb bieżących Grupy.

6 OPROCENTOWANIE

6.1 Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („Stopa Procentowa”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

6.2 Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

Gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

O oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym.

6.3 Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z § 117 ust. 1 pkt 1 Szczegółowych Zasad oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z § 117 ust. 1 Szczegółowych Zasad.

6.4 Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6.7 poniżej oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dni Płatności Odsetek”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-02-12 Pt	2016-08-12 Pt	2016-08-04 Cz	2016-08-12 Pt	182
2	2016-08-12 Pt	2017-02-10 Pt	2017-02-02 Cz	2017-02-10 Pt	182

6.5 W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w Art.6.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności

w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

- 6.6 Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Art. 6 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.
- 6.7 Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.
- 6.8 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

7 OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 7.2 Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z § 117 Szczegółowych Zasad w zakresie tego, czy Obligatariusz jest zobowiązany jest do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. W szczególności, Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, informacji, o których mowa w § 117 ust. 1 pkt 7 Szczegółowych Zasad.
- 7.3 Uczestnik Depozytu prowadzący rachunek papierów wartościowych może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 7.4 Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza Certyfikat Rezydencji.

8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje, które nie zostały przedterminowo wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu.
- 8.2 Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 8.3 Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art. 9.
- 8.4 Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
 - 8.4.1 Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Emisji, Emitent ma prawo żądać wykupu dowolnej liczby Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w tym punkcie oraz Regulacjami KDPW („Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”).

8.4.2 Emitent ma prawo dokonać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w terminach („Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”):

- (a) W Dniu Płatności odsetek następującym 6 miesięcy przed Dniem Wykupu Obligacji.

8.4.3 Żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:

- (a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy komunikat;
- (b) liczbę Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
- (c) udział Obligacji, podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w całości pozostających w obrocie Obligacji.

8.4.4 Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, składającą się z sumy:

- (a) Kwoty Wykupu, oraz
- (b) Kwoty Odsetek, oraz
- (c) Premii

9 WCZEŚNIEJSZY I NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

9.1 Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt. 9.1.(a), 9.1(j), 9.1(k) oraz 9.1(o) poniżej gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („Przypadki Naruszenia”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Art. 9.2 poniżej:

- (a) **Niezapłacenie:** Emitent (1) będzie w zwłoce z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Roboczych; lub
- (b) **Naruszenie innych zobowiązań Emitenta:** Emitent nie wypełnia lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji; lub
- (c) **Naruszenie innych umów przez Emitenta:** Zostanie zażądana przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub jakiegokolwiek Spółki Zależnej przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent lub Spółka Zależna nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (d) **Wykonanie zabezpieczenia:** Podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub jakiegokolwiek

Spółki Zależnej świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie od Emitenta lub Spółki Zależnej przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub

- (e) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub jakiegokolwiek Spółki Zależnej a Emitent lub jakakolwiek Spółka Zależna nie dokona płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub
- (f) **Niezgodność z prawem:** Nastąpi zmiana przepisów polskiego prawa mających zastosowanie do Emitenta lub decyzje organów administracyjnych spowodują, że emisja Obligacji, Kwota do Zapłaty lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji będą niezgodne z prawem w zakresie uniemożliwiającym Emitentowi terminowe wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Obligacji lub Warunków Emisji; lub
- (g) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej lub zaprzestanie prowadzenia działalności na rynku pocztowo-kurierskim; lub
- (h) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, po dokonaniu którego podmioty powstałe w wyniku jego dokonania nie będą podmiotami zobowiązanymi z tytułu Obligacji; lub
- (i) **Rozporządzanie majątkiem:** zostanie dokonane w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, zbycie lub rozporządzenie jakiegokolwiek częścią majątku Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, na warunkach rażąco odbiegających na niekorzyść Emitenta, od powszechnie obowiązującej w obrocie gospodarczym; lub
- (j) **Wskaźnik finansowy:** W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA przekroczy na określonej poniżej Datę Badania określony poniżej poziom:

Data Badania	Poziom Wskaźnika finansowego
31 grudnia 2015 r.	4,00
30 czerwiec 2016 r. i każda kolejna Data Badania do Dnia Wykupu	3,50

lub,

- (k) **Dywidenda:** Walne Zgromadzenie Emitenta uchwali wypłatę dywidendy; lub
- (l) **Nabycie aktywów finansowych i ustanowienie zabezpieczeń:** (a) Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki, poręczenia, gwarancji lub jakiegokolwiek zabezpieczenia podobnego typu jakiegokolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta o wartości przewyższającej kwotę 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), lub jakiegokolwiek osobie, z zastrzeżeniem że niniejsze ograniczenie nie dotyczy spółki EasyPack Sp. z o.o. i spółek zależnych od EasyPack Sp. z o.o.; (b) udzieli lub zobowiąże się jako zobowiązany do udzielenia jakiegokolwiek zabezpieczenia o wartości przewyższającej kwotę 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy

zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) dla zobowiązania lub długu jakiejkolwiek osoby lub jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy Emitenta, z zastrzeżeniem że niniejsze ograniczenie nie dotyczy spółki EasyPack Sp. z o.o. i spółek zależnych od EasyPack Sp. z o.o.; lub; lub

- (m) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
 - (n) **Zabezpieczenie zobowiązań z innych dłużnych papierów wartościowych:** Emitent, Spółka Zależna lub jakikolwiek inny podmiot z Grupy Emitenta ustanowi jakiegokolwiek zabezpieczenie lub wyrazi zgodę na ustanowienie jakiegokolwiek zabezpieczenia, w tym w formie hipoteki, zastawu, prawa zatrzymania lub innego obciążenia, w celu zabezpieczenia innych niż Obligacje zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub dokona jakiegokolwiek uzgodnienia przyznającego podmiotom uprawnionym z innych niż Obligacje dłużnych papierów wartościowych preferencje o podobnym skutku jak wymienione wyżej formy zabezpieczenia (każde zwane „Obciążeniem w celu Zabezpieczenia”), zarówno na jakimkolwiek należącym do Emitenta lub podmiotu trzeciego obecnym lub przyszłym składniku majątku lub przychodów lub jakiejkolwiek ich części, chyba, że Emitent uprzednio spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne Obciążenie w celu Zabezpieczenia i proporcjonalnie w zależności od sytuacji na tych samych składnikach majątkowych lub przychodach; lub
 - (o) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 3 miesięcy od dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków.
- 9.2 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w Art. 9.1 oraz podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt. 9.1(a), 9.1(j), 9.1(k) oraz 9.1(o), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do żądania na piśmie, w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („**Wcześniejszy Wykup**”). W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu.
- 9.3 Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Wcześniejszego Wykupu nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po upływie okresu czternastu dni od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”).
- 9.4 Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

9.5 Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („**Natychmiastowy Wykup**”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:

- (a) **Postępowanie Upadłościowe i Układowe:** (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (tj. Dz.U. 2012 poz. 1112 ze zm.); (ii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iv) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (v) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta; lub
- (b) **Likwidacja:** otwarta zostanie likwidacja Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił; lub
- (c) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

9.6 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w Art. 9.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w Art. 9.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).

9.7 Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

10 ZAWIADOMIENIA

10.1 Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportów bieżących, na zasadach określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. jedn. Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) a także we właściwych przepisach wykonawczych. Zawiadomienia te i ogłoszenia zamieszczane będą na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.integer.pl lub za pośrednictwem serwisu informacyjnego Polskiej Agencji Prasowej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.GPWInfoStrefa.pl).

10.2 Z zastrzeżeniem art. 13.3, o ile Ustawa o Obligacjach nie stanowi inaczej, Emitent będzie udostępniać Posiadaczom informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach na stronie internetowej Emitenta www.integer.pl lub za pośrednictwem serwisu informacyjnego Polskiej Agencji Prasowej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.GPWInfoStrefa.pl).

10.3 Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:

INTEGER.PL S.A.
ul. Malborska 130
30-624 Kraków
Do wiadomości: Zarząd Spółki

11 STATUS ORGANIZATORA EMISJI

Emitent powierzył Organizatorowi Emisji realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Organizatorem Emisji. Organizator Emisji nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do

Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. Emitent nie posiada kredytu w Raiffeisen Bank Polska S.A., i z tego tytułu nie występuje potencjalny konfliktów interesów, natomiast Organizator Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że uzyska na to upoważnienie Emitenta. Wykonywanie przez Organizatora Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

12 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 12.1 Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniać Obligatariuszom okresowe dane finansowe sporządzone i przekazywane do wiadomości publicznej zgodnie ze stosownymi przepisami, za pośrednictwem strony internetowej www.integer.pl oraz za pośrednictwem serwisu informacyjnego Polskiej Agencji Prasowej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.GPWInfoStrefa.pl).
- 12.2 Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od jego stwierdzenia, za pośrednictwem strony internetowej www.integer.pl oraz za pośrednictwem serwisu informacyjnego Polskiej Agencji Prasowej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.GPWInfoStrefa.pl).

13 ZMIANY

- 13.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy Obligacji dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2 Zmiany Warunków Emisji, określone w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach mogą być dokonane przez Emitenta po uzyskaniu zgody Obligatariuszy na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, działające zgodnie z regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji, z uwzględnieniem ewentualnych zmian tegoż Regulaminu.
- 13.3 Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta www.integer.pl oraz za pośrednictwem raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

14 PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

14.1 Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

14.2 Jurysdykcja

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwym dla siedziby Emitenta.

15 UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNIENIE ROSZCZEŃ

15.1 Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 9; lub

- (b) w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
 - (c) w Dniu Obligatoryjnego Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
 - (d) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie Obligacje od Obligatariusza; lub
 - (e) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty do Zapłaty, lub
 - (f) w związku z nabyciem Obligacji przez Emitenta w obrocie wtórnym, z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach.
- 15.2** Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym świadczenia okresowe przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

16 PRZECHOWYWANIE INFORMACJI

- 16.1** Dokumenty, informacje i komunikaty dotyczące Obligacji publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach przekazywane są w formie drukowanej do Organizatora Emisji i przechowywane przez okres wskazany w Ustawie o Obligacjach.

17 ZAŁĄCZNIKI

- 17.1** Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii INT0217 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

INTEGER.pl SA
ul. Małbowska 130, 30-624 Kraków
tel. (012) 619 98 00 fax (012) 619 98 01
REGON 356590980 • NIP 570-28-81-784
KRS 0000276519

Zarząd

Krzysztof Kołpa

Prezes Zarządu
Rafał Brzoska

Rossen Hadjiev
Członek Zarządu

(podpisy Emitenta)

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII INT0217

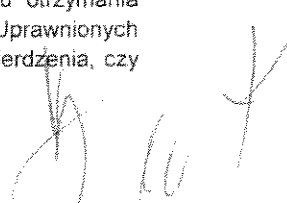
Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do obligacji serii **INT0217** wyemitowanych przez **Integer.pl Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276519, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 7.764.217,00- PLN, o numerze NIP: 678-28-81-784, adres strony internetowej www.integer.pl, niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”) oraz posiadaczy tych Obligacji („Obligatariusze”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji serii **INT0217** („Warunki Emisji”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy, w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji oraz na żądanie Obligatariusza/Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii lub objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.), z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 1994 r. Nr 121, poz.591 z późn.zm.) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji” („Uprawnieni Obligatariusze”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub elektronicznie wraz z uzasadnieniem.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 21 dni kalendarzowych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego co najmniej datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia oraz miejsce złożenia świadectwa depozytowego potwierdzające blokadę Obligacji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania Zgromadzenia Obligatariuszy uprawniającego do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.integer.pl). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „Dzień Zwołania Zgromadzenia”.
- (e) Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 14 dni kalendarzowych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta (www.integer.pl). W celu potwierdzenia, czy



osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami, Emitent może żądać przedstawienia odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.

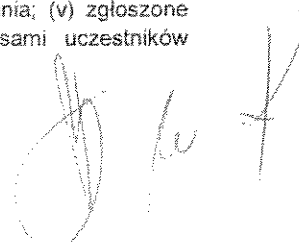
3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydanym na podstawie art. 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.), dostarczonemu na co najmniej 7 dni przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1203 ze zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (c) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza, według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (d) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (i) udziału w głosowaniu; oraz
 - (ii) zabierania głosu.
- (f) Emitent udostępnia listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Zgromadzenia Obligatariuszy.

4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera obligatariusz wyznaczony przez sąd.

- (b) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy..
- (d) Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich obecnych Obligatariuszy. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni kalendarzowych.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
 - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (vii) liczenie oddanych głosów;
 - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imię i nazwisko/ firmę oraz adres zamieszkania/ siedzibę Obligatariusza, informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania. Na wniosek Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący i osoba sporządzająca protokół. Protokół powinien zawierać: (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał; (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści; (iv) liczbę reprezentowanych ważnych głosów, procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia; (v) zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników



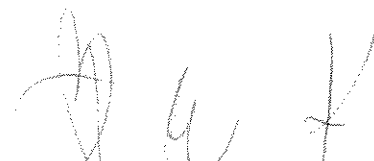
Zgromadzenia Obligatariuszy oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy jest reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- (c) Uchwały zapadają większością ponad 50% prawidłowo oddanych głosów wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jednakże dla zmiany Warunków Emisji w zakresie określonym w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (e) Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na stronie internetowej Emitenta (www.integer.pl) w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie do 5 dni kalendarzowych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodzą się na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza wskazuje ona wyraźnie, za kogo i jak głosuje.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent publikuje na stronie internetowej oraz treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał na swojej stronie internetowej (www.integer.pl) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia Emitenta oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i na warunkach określonych w tej ustawie.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie są realizowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach lub mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta, zgodnie z trybem określonym w pkt 5 c) Regulaminu.



Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia skrótów

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w pkt 1 Warunków Emisji Obligacji zwykłych serii INT0217 stanowiących załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„Banki Referencyjne”	oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., BRE Bank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.
„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
„Catalyst”	oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.
„Certyfikat Rezydencji”	oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r., nr 74, poz. 851 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.).
„Członek ASO”	oznacza podmiot dopuszczony do działania na alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez BondSpot.
„Członek Rynku”	oznacza podmiot będący członkiem giełdy w rozumieniu postanowień Regulaminu GPW, uprawniony do zawierania transakcji w alternatywnym systemie obrotu.
„Dług netto”	oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych, ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji.
„Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.9.6. Warunków Emisji.
„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.8.4 Warunków Emisji.
„Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.

„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
„Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.
„Dzień Przydziału”	oznacza dzień, w którym dokonany zostanie przydział Obligacji na rzecz Inwestorów, którzy złożyli Propozycje Nabycia.
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza dzień przypadający na 6 Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub (ii) w stosunku do innych Dni Płatności, Dzień Roboczy przypadający 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.9.3 Warunków Emisji.
„Dzień Wykupu”	oznacza 10 lutego 2017 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
„EBITDA”	oznacza, dla danego Odnosnego Okresu, skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej Grupy powiększony o skonsolidowaną amortyzację Grupy.
„Emitent”	oznacza Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276519, o numerze NIP: 678-28-81-784, o kapitale zakładowym w wysokości 7.764.217,00- PLN, opłaconym w całości.
„Grupa”	oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w tym z jego Spółkami Zależnymi.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.

„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu, w zależności od przypadku.
„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”	oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
„Kwota Natychmiastowego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Natychmiastowemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji.
„Marża Odsetkowa”	oznacza, marżę odsetkową w wysokości 3,50% (punktów procentowych w stosunku rocznym).
„Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
„Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii INT0217 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja.
„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.1 niniejszych Warunków Emisji.
„Oдноśny Okres”	oznacza każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu roku obrotowego i każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu półrocza roku obrotowego.
„Organizator Emisji”	oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, Polska.

„Okres Odsetkowy”	oznacza: (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
„Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”	oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1, lit.(a), (k), oraz (o) – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1 lit. (b)-(i) oraz (l)-(n) - okres od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił; (iii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1.lit. (j) – okres, po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia ogłoszenia wystąpienia tego Przypadku Naruszenia, jednakże nie dłużej niż do dnia, w którym Przypadek Naruszenia ustąpił.
„PLN” lub „złoty”	oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
„Premia”	w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu zgodnie z Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, kwota Premii wynosić będzie: 0,25% za każde 100 PLN wartości nominalnej obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym 6 miesięcy przed Dniem Wykupu Obligacji.
„Przypadki Naruszenia”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin KDPW”	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
„Spółka Zależna”	oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% udziałów lub akcji takiego podmiotu.
„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej

godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w danym Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

„Stopa Procentowa”	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
„Szczegółowe Zasady”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.), lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
„Uczestnik Depozytu”	oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„Warunki Emisji”	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii INT0217.
„Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 Warunków Emisji.
„Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA”	rozumiany jako stosunek łącznej wartości Długu Netto do EBITDA według stanu na daną Datę Badania, badany w Okresach Sprawozdawczych, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności.
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu: a. pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie, b. obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, c. umów leasingu finansowego, d. kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług, powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta: e. gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych z zastrzeżeniem,

iż przy wyliczeniu ww. zadłużenia nie uwzględnia się udzielanych pomiędzy spółkami Grupy Emitenta;

„Zgromadzenie Obligatariuszy”

oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.