

**Nota Informacyjna
dla Obligacji Serii ACT01 040717**

**wyemitowanych przez
ACTION S.A.
z siedzibą w Warszawie
pod adresem
ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa**



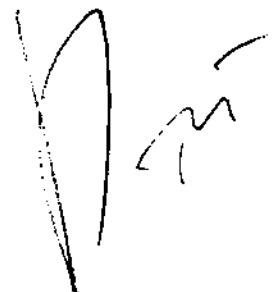
Niniejsza nota informacyjna sporządzona została w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot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

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi (i) dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) ani (ii) dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na 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. ani przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 28 sierpnia 2014 r.



Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	ACTION S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
KRS:	0000214038
REGON:	011909816
NIP:	527-11-07-221
Telefon:	+48 (22) 332 16 00
Faks:	+48 (22) 332 16 02
Adres poczty elektronicznej:	action@action.pl
Strona internetowa:	www.action.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

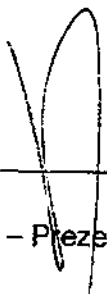
Osoby działające w imieniu Emitenta:

Piotr Bieliński – Prezes Zarządu

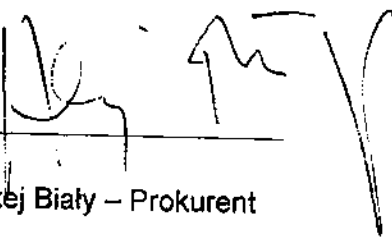
Andrzej Biały – Prokurent

Oświadczenie Emitenta:

W imieniu ACTION S.A. oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej nodcie 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 finansowych wprowadzanych do obrotu.



Piotr Bieliński – Prezes Zarządu



Andrzej Biały – Prokurent

1. Cel emisji instrumentów dłużnych, jeśli został określony

Cel emisji instrumentów dłużnych objętych niniejszą Notą Informacyjną nie został określony.

2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje na okaziciela spółki ACTION S.A. serii ACT01 040717, numer ISIN: PLACTIN00034, o oprocentowaniu zmiennym.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach Programu Emisji, ustanowionego zgodnie z Umową Emisyjną z dnia 9 czerwca 2014 roku, który umożliwia w wielokrotne emitowanie obligacji w okresie trwania Programu do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w każdym momencie trwania Programu.

3. Wielkość emisji

W ramach serii ACT01 040717 zostało wyemitowanych 10.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej emisji w wysokości 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych).

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

5.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

Emitent zapłaci w Dacie Wykupu, tj. w dniu 4 lipca 2017 roku za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej, tj. 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Płatności z tytułu wykupu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w dniu 26 czerwca 2017 roku, zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.

5.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

5.2.1. Wcześniejszy wykup Obligacji w związku z brakiem notowań akcji Emitenta

Zgodnie z par. 4.2. Warunków Emisji Obligacji, jeżeli akcje Emitenta zostaną wycofane z notowania na regulowanym rynku giełdowym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzonym przez GPW, każdemu Obligatariuszowi przysługiwać będzie

prawo żądania wcześniejszego wykupu wszystkich bądź części posiadanych przez niego Obligacji („Opcja Put Dotycząca Braku Notowań”).

5.2.2. Wcześniejszy wykup w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji

Wcześniejszy wykup Obligacji w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji będzie mógł nastąpić zgodnie z następującymi paragrafami Warunków Emisji:

- paragrafem 9. (*Przypadki Naruszenia Warunków Emisji*), oraz
- paragrafem 10. (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*).

Zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji, jeżeli Emitent nie dokonał w terminie określonym w Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.

W przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, o którym mowa w par. 9.2-9.8 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy.

Szczegółowy opis warunków wykupu znajduje się w Warunkach Emisji Obligacji Serii ACT01 040717, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

5.2.3. Natychmiastowa wymagalność Obligacji

Zgodnie z par. 11 Warunków Emisji Obligacji, w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji.

5.3. Zasady naliczania i płatności Kwoty Odsetek

5.3.1. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji, tj. od dnia 4 lipca 2014 roku (z tym dniem) do Daty Wykupu, w której Emitent dokona wykupu całej Należności Głównej z tytułu każdej Obligacji (bez tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Tabeli nr 1 poniżej Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Płatności Kwot Odsetek będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, wskazanych z Tabeli nr 1 poniżej zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

5.3.2. Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 4 stycznia 2015 roku (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

prawo żądania wcześniejszego wykupu wszystkich bądź części posiadanych przez niego Obligacji („Opcja Put Dotycząca Braku Notowań”).

5.2.2. Wcześniejszy wykup w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji

Wcześniejszy wykup Obligacji w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji będzie mógł nastąpić zgodnie z następującymi paragrafami Warunków Emisji:

- paragrafem 9. (*Przypadki Naruszenia Warunków Emisji*), oraz
- paragrafem 10. (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*).

Zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji, jeżeli Emitent nie dokonał w terminie określonym w Warunkach Emisji jakiejkolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.

W przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, o którym mowa w par. 9.2-9.8 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy.

Szczegółowy opis warunków wykupu znajduje się w Warunkach Emisji Obligacji Serii ACT01 040717, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

5.2.3. Natychmiastowa wymagalność Obligacji

Zgodnie z par. 11 Warunków Emisji Obligacji, w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji.

5.3. Zasady naliczania i płatności Kwoty Odsetek

5.3.1. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji, tj. od dnia 4 lipca 2014 roku (z tym dniem) do Daty Wykupu, w której Emitent dokona wykupu całej Należności Głównnej z tytułu każdej Obligacji (bez tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Tabeli nr 1 poniżej Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Płatności Kwot Odsetek będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, wskazanych z Tabeli nr 1 poniżej zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

5.3.2. Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 4 stycznia 2015 roku (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

Tabela nr 1. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji oraz Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
I	4 lipca 2014	23 grudnia 2014	4 stycznia 2015
II	4 stycznia 2015	26 czerwca 2015	4 lipca 2015
III	4 lipca 2015	23 grudnia 2015	4 stycznia 2016
IV	4 stycznia 2016	24 czerwca 2016	4 lipca 2016
V	4 lipca 2016	27 grudnia 2016	4 stycznia 2017
VI	4 stycznia 2017	26 czerwca 2017	4 lipca 2017

5.3.3. Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

5.3.4. Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

5.3.5. Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej (zdefiniowanej poniżej), Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
SP oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7. Warunków Emisji
WN oznacza Należność Główną
LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

5.3.6. Ustalenie Stopy Procentowej

- a. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o marżę wynoszącą 1,40%.
Stopa Procentowa dla pierwszego Okresu Odsetkowego wynosi 4,09%.
- b. Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO", lub każdego oficjalnego następcy tej stawki, dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- c. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- d. W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN.

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

7.1. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia

Wartość zobowiązań Emitenta zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie Propozycji Nabycia Obligacji (31.03.2014 roku) wynosiła 810.131 tys. PLN.

7.2. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta

Emitent planuje aby w okresie do dnia całkowitego wykupu Obligacji wskaźnik zadłużenia ogólnego zawierał się w przedziale od 70 do 75% wartości sumy bilansowej.

8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

10. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

11. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: (a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji, (b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

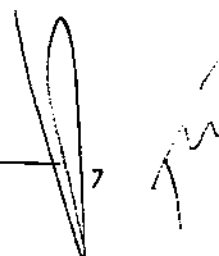
Nie dotyczy, gdyż Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

12. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: (a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, (b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Nie dotyczy, gdyż Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Załączniki:

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony tekst Statutu Emitenta
3. Pełny tekst uchwał Emitenta stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych Notą Informacyjną, tj. uchwały zarządu Emitenta nr 2 z dnia z dnia 9 czerwca 2014 r.
4. Warunki emisji Obligacji serii ACT01 040717.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.



Załącznik 1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.08.2014 godz. 18:24:10

Numer KRS: 0000214038**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW****pobrana 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		02.08.2004	
Ostatni wpis	Numer wpisu	42	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/46040/14/751	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 011909816, NIP: 5271107221
3.Firma, pod którą spółka działa	ACTION 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. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. JANA KAZIMIERZA, nr 46/54, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-248, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ACTION@ACTION.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.ACTION.PL

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. ZAKOPIAŃSKA, nr 9, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-418, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	19.07.2004R., REP. A NR 2033/2004, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LO.14
	2	10.05.2005, REP A NR 968/2005, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA §9 STATUTU SPÓŁKI PRZEZ DODANIE USTĘPU 3 I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.
	3	29.07.2005 R. REP. A NR 1937/2005, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI PRZEZ ZMIANĘ TREŚCI PAR. 6 UST. 1, USUNIĘCIE W PAR. 6 UST. 3 ORAZ UST. 4, NADANIE W PAR. 6 UST. 5 OZNACZENIA 3, UST. 6 OZNACZENIA 4, UST. 7 OZNACZENIA 5, UST. 8 OZNACZENIA 6 I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.
	4	11.04 2006, REP. A NR 1017/2006, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI PRZEZ ZMIANĘ §§ 6,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,21, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU § 16 OZNACZENIA § 20, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "RADA NADZORCZA" ZA § 11, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "ZARZĄD" ZA § 15, SKREŚLENIE TYTUŁU ROZDZIAŁU "V. REPREZENTOWANIE SPÓŁKI", ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" NA "V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA § 18, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VII. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" NA "VI. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA § 19, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" NA "VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.
	5	09.05.2006, REP A NR 1264/2006, NOTARIUSZ HANRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK.14 1) UCHYLENIE UCHWAŁY Z DNIA 11.04 2006, REP. A NR 1017/2006, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W CAŁOŚCI 2) ZMIANA STATUTU PRZEZ ZMIANĘ §§ 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, NADANIE DOTYCHCZASOWEMU §16 OZNACZENIA §20, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "RADA NADZORCZA" ZA §11, PRZENIESIENIE TYTUŁU PODROZDZIAŁU "ZARZĄD" ZA §15, SKREŚLENIE TYTUŁU ROZDZIAŁU "V. REPREZENTOWANIE SPÓŁKI", ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" NA "V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA §18, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VII. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" NA "VI. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI" I PRZENIESIENIE TYTUŁU ZA §19, ZMIANA NUMERACJI TYTUŁU ROZDZIAŁU Z "VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" NA "VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE" I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO.
	6	09.05.2006 R. REP A NR 1264/2006, NOTARIUSZ HENRYK WOJCIECHOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26 LOK. 14, UCHWAŁĄ NR 3 ZMIENIONO § 6 UST. 1 STATUTU.
	7	15.11.2006, REP. A NR 11303/2006, ASESOR NOTARIALNY OLGA BOGUSZ ZASTĘPCA NOTARIUSZ MARI I ALICJI JANOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. NOWOLIPKI 27 B LOK. 3, ZMIANA STATUTU PRZEZ DODANIE §6A.
	8	31.07.2008, REP. A NR 3752/2008, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. TARGOWEJ 69 LOK. 3, ZMIANA §19 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI
	9	21.12.2009, REP. A NR 20224/2009, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. TARGOWEJ 69 LOK.3, ZMIANA §§ 3, 6A, 9, 10, 14, 15 STATUTU SPÓŁKI I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
	10	25.04.2013 R., REP. A NR 3711/2013, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. TARGOWEJ 69 LOK.3, ZMIANA §3 STATUTU
	11	22.10.2013 R., REP. A NR 7950/2013, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.TARGOWA 69 LOK. 3; ZMIANA §12 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI I USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.

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?	NIE
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	ACTION SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA W TRYBIE ART.551 I NASTĘPNYCH K.S.H. FORMY PRAWNEJ ACTION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ACTION SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW ACTION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W DNIU 19 LIPCA 2004 ROKU, ZAPROTOKOŁOWANEJ W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO, REP. A NR 2033/2004.	
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	ACTION SPÓŁKA Z GRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000066230
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	011909816

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 661 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	16610000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 661 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	82 050,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	

1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	1 191 000,00 zł
---	---	-----------------

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	11910000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII B
	2.Liczba akcji w danej serii	4500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII C
	2.Liczba akcji w danej serii	200000
	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 zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I SKŁADANIA PODPISÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE-W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ŁĄCZNIE,LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM-W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BIELIŃSKI
	2.Imiona	PIOTR

2	3.Numer PESEL/REGON	67041500018
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJTYSIAK
	2.Imiona	EDWARD
3	3.Numer PESEL/REGON	68051409551
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HARAZIN
	2.Imiona	SŁAWOMIR SZYMON
3	3.Numer PESEL/REGON	69081314057
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HARAZIN
	2.Imiona	SŁAWOMIR SZYMON

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KOSMALA
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	67042901993
	2	1.Nazwisko	BOCIANOWSKA
		2.Imiona	IWONA BOŻENA
		3.Numer PESEL	63031304286
	3	1.Nazwisko	JAKUBOWSKI
		2.Imiona	MAREK ALFONS
		3.Numer PESEL	50112901513
	4	1.Nazwisko	ORZECZOWSKI
		2.Imiona	KAROL MACIEJ
		3.Numer PESEL	80090217579
	5	1.Nazwisko	CHAJDEROWSKI
		2.Imiona	PIOTR ADAM
		3.Numer PESEL	70022204155

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	BIAŁY
	2.Imiona	ANDRZEJ LESZEK
	3.Numer PESEL	69040501533
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA WYMAGAJĄCA WSPÓŁDZIAŁANIA PROKURENTA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	STEFAŃSKA
	2.Imiona	BOŻENA
	3.Numer PESEL	61060207985
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA WYMAGAJĄCA WSPÓŁDZIAŁANIA PROKURENTA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
	3	26, 12, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNYCH OBWODÓW DRUKOWANYCH
	4	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	5	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	6	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	7	27, 32, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ELEKTRONICZNYCH I ELEKTRYCZNYCH PRZEWODÓW I KABLI
	8	27, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU OŚWIECENIOWEGO
	9	27, 51, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU GOSPODARSTWA DOMOWEGO
	10	27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO
	11	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	12	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	13	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	14	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	15	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	16	35, 12, Z, PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	17	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	18	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	19	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	20	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	21	46, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MASZYN, URZĄDZEŃ PRZEMYSŁOWYCH, STATKÓW I SAMOLOTÓW
	22	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	23	46, 34, B, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW BEZALKOHOŁOWYCH
	24	46, 36, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA CUKRU, CZEKOLADY, WYROBÓW CUKIERNICZYCH I

	PJEKARSKICH
25	46, 37, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA HERBATY, KAWY, KAKAO I PRZYPRAW
26	46, 39, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA ŻYWNOŚCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
27	46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
28	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIECENIOWEGO
29	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
30	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
31	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
32	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
33	47, 11, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH Z PRZEWAGĄ ŻYWNOŚCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
34	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
35	47, 21, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OWOCÓW I WARZYW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
36	47, 22, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MIĘSA I WYROBÓW Z MIĘSA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
37	47, 23, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA RYB, SKORUPIAKÓW I MIĘCZAKÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
38	47, 24, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PIECZYWA, CIAST, WYROBÓW CIASTKARSKICH I CUKIERNICZYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
39	47, 25, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH I BEZALKOHOLOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
40	47, 26, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TYTONIOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
41	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
42	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
43	47, 43, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU AUDIOWIZUALNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
44	47, 54, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ELEKTRYCZNEGO SPRZĘTU GOSPODARSTWA DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
45	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIECENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
46	47, 63, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
47	47, 64, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU SPORTOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
48	47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
49	47, 71, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
50	47, 72, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OBUWIA I WYROBÓW SKÓRZANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
51	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
52	47, 75, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH

	PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
53	47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
54	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
55	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
56	53, 20, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA
57	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
58	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
59	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
60	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
61	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
62	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
63	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
64	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
65	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
66	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
67	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
68	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
69	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
70	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
71	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
72	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
73	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
74	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
75	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
76	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
77	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
78	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
79	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
80	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUCKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
81	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
82	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
83	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
84	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
85	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
86	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
87	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)

88	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
89	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
90	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
91	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
92	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
93	79, 11, A, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW TURYSTYCZNYCH
94	79, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ POŚREDNIKÓW TURYSTYCZNYCH
95	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
96	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
97	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
98	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
99	85, 59, A, NAUKA JĘZYKÓW OBCYCH
100	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
101	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
102	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
103	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
104	95, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
105	95, 21, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
106	95, 22, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ GOSPODARSTWA DOMOWEGO ORAZ SPRZĘTU UŻYTKU DOMOWEGO I OGRÓDNICZEGO
107	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
108	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
109	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE

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	17.11.2004	1 SIERPNIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.
	2	30.12.2005	1 SIERPNIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.
	3	31.01.2007	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	4	06.02.2008	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	5	24.12.2008	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.
	6	28.04.2010	01.08.2008 - 31.12.2009
	7	28.04.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	07.05.2012	01.01.2011-31.12.2011
	9	12.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	23.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	1 SIERPNIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.
	2	*****	1 SIERPNIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.

	3	*****	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	4	*****	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	5	*****	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.
	6	*****	01.08.2008 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011-31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	1 SIERPNIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.
	2	*****	1 SIERPNIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.
	3	*****	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	4	*****	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	5	*****	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.
	6	*****	01.08.2008 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011-31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1 SIERPNIA 2003 R. - 31 LIPCA 2004 R.
	2	*****	1 SIERPNIA 2004 R. - 31 LIPCA 2005 R.
	3	*****	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	4	*****	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	5	*****	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.
	6	*****	01.08.2008 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	8	*****	01.01.2011-31.12.2011
	9	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	16.04.2007	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	2	06.02.2008	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	3	24.12.2008	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.
	4	28.04.2010	01.08.2008 - 31.12.2009
	5	28.04.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	07.05.2012	01.01.2011-31.12.2011
	7	12.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	23.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	2	*****	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	3	*****	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.

	4	*****	01.08.2008 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	2	*****	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	3	*****	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.
	4	*****	01.08.2008 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	1 SIERPNIA 2005R. - 31 LIPCA 2006R.
	2	*****	01.08.2006 R. - 31.07.2007 R.
	3	*****	01.08.2007 R. - 31.07.2008 R.
	4	*****	01.08.2008 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011-31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

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 - Umorzenie 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

1

1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE DOKONANE ZGODNIE Z ART. 492§1 PKT 1 K.S.H. (ŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE) POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CALIFORNIA COMPUTER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - ACTION SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE. Z UWAGI NA TO, ŻE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA POSIADA WSZYSTKIE AKCJE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ POŁĄCZENIE NASTĄPIŁO, STOSOWNIE DO TREŚCI ART. 515§1 K.S.H., BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. 30.01.2007R., UCHWAŁA NR 8 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ACTION SPÓŁKA AKCYJNA, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. TARGOWEJ 69 LOK. 3, REP. A NR 130/2007. 30.01.2007R., UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CALIFORNIA COMPUTER SPÓŁKA AKCYJNA, NOTARIUSZ ANNA ZABOROWSKA - NOWOCIEŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26, LOK. 14, REP. A NR 348/2007.
Podrubryka 1	
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
Brak wpisów	
Podrubryka 2	
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	

1	1.Nazwa lub firma	CALIFORNIA COMPUTER SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000047530
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	010611010
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE DOKONANE ZGODNIE Z ART. 492§1 PKT 1 K.S.H. (ŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE) POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - A.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - ACTION SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE. Z UWAGI NA TO, ŻE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA POSIADA WSZYSTKIE UDZIAŁY SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ POŁĄCZENIE NASTĘPIŁO, STOSOWNIE DO TREŚCI ART. 515§1 K.S.H., BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. 27.04.2011 R., UCHWAŁA NR 12 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ACTION SPÓŁKA AKCYJNA, NOTARIUSZ OLGA BOGUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. TARGOWEJ 69 LOK. 3, REP. A NR 2016/2011 26.04.2011 R., UCHWAŁA NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW A.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NOTARIUSZ ANNA ZABOROWSKA - NOWOCIEŃ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. MARSZAŁKOWSKIEJ 24/26, LOK. 14, REP. A NR 2052/2011
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
		A.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
		KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		0000266679

		140734587

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 28.08.2014

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

Załącznik 2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta

TEKST JEDNOLITY

STATUTU ACTION SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

I. FIRMA I SIEDZIBA

§ 1.

1. Spółka - zwana dalej „Spółką” - działa w formie spółki akcyjnej na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia ACTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w ACTION Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
3. Firma Spółki brzmi: "ACTION Spółka Akcyjna".
4. Spółka może w obrocie używać oznaczenia: „ACTION S.A.”

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 3.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);
- 2) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z);
- 3) Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych (PKD 26.12.Z);
- 4) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);
- 5) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);
- 6) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z);
- 7) Produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli (PKD 27.32.Z);
- 8) Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (PKD 27.40.Z);
- 9) Produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego (PKD 27.51.Z);
- 10) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z);
- 11) Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z);
- 12) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z);
- 13) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z);
- 14) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z);
- 15) Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z);
- 16) Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z);
- 17) Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z);
- 18) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z);
- 19) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z);
- 20) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z);
- 21) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46.14.Z);
- 22) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z);
- 23) Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych (PKD 46.34.B);
- 24) Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich (PKD 46.36.Z);
- 25) Sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw (PKD 46.37.Z);
- 26) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.39.Z);

- 27) Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 46.43.Z);
- 28) Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego (PKD 46.47.Z);
- 29) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);
- 30) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z);
- 31) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z);
- 32) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z);
- 33) Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z);
- 34) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z);
- 35) Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.21.Z);
- 36) Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.22.Z);
- 37) Sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.23.Z);
- 38) Sprzedaż detaliczna pieczywa, ciast, wyrobów ciastkarskich i cukierniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.24.Z);
- 39) Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.25.Z);
- 40) Sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.26.Z);
- 41) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z);
- 42) Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.42.Z);
- 43) Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.43.Z);
- 44) Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.54.Z);
- 45) Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.59.Z);
- 46) Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.63.Z);
- 47) Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.64.Z);
- 48) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.65.Z);
- 49) Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.71.Z);
- 50) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.72.Z);
- 51) Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.73.Z);
- 52) Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.75.Z);
- 53) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z);
- 54) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z);
- 55) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z);
- 56) Pozostała działalność pocztowa i kurierska (PKD 53.20.Z);
- 57) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z);
- 58) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z);
- 59) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z);
- 60) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);
- 61) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z);
- 62) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z);
- 63) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z);
- 64) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
- 65) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
- 66) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
- 67) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);

- 68) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- 69) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
- 70) Działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z);
- 71) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z);
- 72) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z);
- 73) Leasing finansowy (PKD 64.91.Z);
- 74) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
- 75) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);
- 76) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
- 77) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z);
- 78) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);
- 79) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);
- 80) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);
- 81) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- 82) Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z);
- 83) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z);
- 84) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B);
- 85) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
- 86) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z);
- 87) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C);
- 88) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z);
- 89) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);
- 90) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z);
- 91) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z);
- 92) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z);
- 93) Działalność agentów turystycznych (PKD 79.11.A);
- 94) Działalność pośredników turystycznych (PKD 79.11.B);
- 95) Działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20.Z);
- 96) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
- 97) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z);
- 98) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z)
- 99) Nauka języków obcych (PKD 85.59.A);
- 100) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B);
- 101) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z);
- 102) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z);
- 103) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z);
- 104) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 95.12.Z);
- 105) Naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 95.21.Z);
- 106) Naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu użytku domowego i ogrodowego (PKD 95.22.Z);
- 107) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z);
- 108) Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (PKD 66.22.Z); (nowe postanowienie)
- 109) Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66.29.Z). (nowe postanowienie).

2. W przypadku, gdy podjęcie lub wykonywanie działalności objętej przedmiotem działalności Spółki wymaga uzyskania zezwolenia, koncesji lub innej tego rodzaju zgody, podjęcie i wykonywanie tego rodzaju działalności przez Spółkę może nastąpić po ich uzyskaniu.

3. Istotna zmiana przedmiotu działalności wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 4.

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.641.000 zł (jeden milion sześćset czterdzieści jeden tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 1) 11.910.000 (jedenastę milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 2) nie więcej niż 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł- (dziesięć groszy) każda.
2. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne lub podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi i na okaziciela.
3. Wyłączona jest możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. W przypadku wyemitowania akcji imiennych podlegają one zamianie na akcje na okaziciela – z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych.
4. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
5. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd działając w granicach upoważnienia wynikającego z tej uchwały nabywa od Akcjonariuszy akcje własne Spółki celem ich umorzenia oraz zwołuje Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego.
6. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

§ 6a.

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 82.050 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćdziesiąt) złotych i dzieli się na nie więcej niż 820.500 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) groszy każda („Akcje Serii C”).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest realizacja prawa do objęcia akcji serii C, które będzie przysługiwać posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15.11.2006 roku.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii C będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ustępie 2.
4. Prawo objęcia akcji serii C może być wykonane do dnia 31 grudnia 2015 r.

§ 7.

Zbycie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki. W przypadku braku zgody Zarząd wskazuje innego nabywcę w terminie 30 (trzydzieści) dni od daty zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji. Cena akcji będzie określona na podstawie

ostatniego zatwierdzonego przez walne zgromadzenie bilansu Spółki. Nabywca powinien uiścić cenę akcji w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni licząc od dnia doręczenia akcjonariuszowi zamierzającego zbyć akcje pisma Zarządu Spółki wskazującego nabywcę.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 8.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 9.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie spółek handlowych.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane także przez Radę Nadzorczą jeżeli Rada Nadzorcza uzna jego zwołanie za wskazane oraz przez Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim wypadku Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki oraz Rada Nadzorcza (nie korzystając z uprawnienia do samodzielnego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia) mogą żądać zwołania przez Zarząd Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. W takim wypadku zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia stosownego wniosku (złożonego na piśmie lub w postaci elektronicznej).
5. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia służy Akcjonariuszom, którzy bezskutecznie żądali zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w trybie określonym w ustępie 4 i zostali upoważnieni do jego zwołania przez sąd rejestrowy.
6. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie wynikającym z postanowień Kodeksu spółek handlowych.

§ 10.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
2. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Zmiany w ogłoszonym porządku obrad dokonywane są przez Zarząd w przypadkach i w trybie określonym w Kodeksie spółek handlowych.
3. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą:
 - a) żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
 - b) zgłaszać Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia, na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ustępie 3 a) zostanie złożone po upływie terminu do jego zgłoszenia wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad kolejnego Walnego Zgromadzenia.
5. Uprawnienia wskazane w ustępie 3 przysługują także Radzie Nadzorczej.
6. Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

7. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub niniejszego statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.
8. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów (więcej głosów „za” niż „przeciw”, głosów „wstrzymujących się” nie uwzględnia się), chyba, że przepisy prawa lub postanowienia niniejszego statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.
9. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do ważności uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów.
10. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie bądź zawieszenie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania.
11. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 11.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
 - 2) podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) zmiany statutu Spółki,
 - 5) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego,
 - 6) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki,
 - 7) rozwiązania i likwidacji Spółki,
 - 8) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 9) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
 - 10) umarzania akcji i warunków tego umorzenia,
 - 11) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 12) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
 - 13) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - 14) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
 - 15) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - 16) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 17) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 18) powołania i odwołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
 - 19) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 20) powołania i odwołania likwidatorów,
 - 21) wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
 - 22) wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.
2. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

3. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w miejscu siedziby Spółki albo w miejscowości Zamienie, gmina Lesznowola, powiat piaseczyński, województwo mazowieckie.
4. Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź usunąć z niego niektóre sprawy. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariusza wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, po uprzednio wyrażonej zgodzie wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

§ 12.

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób.
2. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. W przypadku śmierci bądź rezygnacji członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania wspólnej kadencji, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. Liczba dokooptowanych członków Rady Nadzorczej nie może przekroczyć połowy ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej. Powołanie członków Rady Nadzorczej w trybie dokooptowania wymaga zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z dokooptowanych członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady Nadzorczej.
3. Walne Zgromadzenie powołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. W toku kadencji Rady Nadzorczej może ona odwołać Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowani członkowie otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
6. Każdy z członków Rady Nadzorczej delegowany do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji związanych z powierzonym mu zakresem czynności nadzorczych dotyczących przedsiębiorstwa Spółki oraz ma prawo zbadać uzyskane informacje dotyczące Spółki, w tym żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo do wglądu do dokumentów księgowych Spółki.
7. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
8. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu otrzymuje wynagrodzenie w wysokości przewidzianej dla członka Zarządu, którego obowiązki pełni na podstawie delegacji Rady Nadzorczej.

§ 13.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu.

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. W razie nieobecności Przewodniczącego posiedzeniom przewodniczy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Zastępcy Przewodniczącego, najstarszy wiekiem członek Rady.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
4. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów przeważa głos przewodniczącego posiedzenia.
6. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest:
 - 1) zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej z siedmiodniowym wyprzedzeniem, za pomocą listów poleconych, listów wysyłanych za pomocą kuriera, faxu, bądź poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego terminu zawiadomienia i potwierdzą to na piśmie lub złożą podpisy na liście obecności,
 - 2) obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.
7. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając 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.
9. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
10. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z wykorzystaniem środków teleinformatycznych. Głosowanie w trybie pisemnym lub w drodze telekonferencji zarządza Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Podjęte w ten sposób uchwały są spisywane w formie protokołu z tak przeprowadzonych obrad przez osobę przewodniczącą obradom. Protokół ten powinien zostać podpisany przez wszystkich członków Rady Nadzorczej uczestniczących w pisemnym głosowaniu lub telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Za datę podjęcia uchwały przyjmuje się datę złożenia na protokole podpisu przez osobę przewodniczącą obradom.
11. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 8 i 10 nie dotyczy powoływania, odwoływania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

§ 14.

1. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w skład Rady Nadzorczej może wchodzić dwóch Członków Niezależnych. Członkowie Niezależni powinni spełniać następujące warunki:
 - 1) Członek Niezależny nie może być osobą, która była członkiem Zarządu Spółki lub spółki powiązanej w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, lub prokurentem Spółki lub spółki powiązanej w okresie ostatnich pięciu lat;
 - 2) Członek Niezależny nie może być pracownikiem Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, ani osobą, która była pracownikiem kadry kierowniczej wyższego szczebla w ciągu ostatnich trzech lat. Przez pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla rozumie się osoby będące kierownikiem albo dyrektorem jednostek organizacyjnych Spółki lub spółki powiązanej podległe służbowo bezpośrednio Zarządowi Spółki albo określonym członkom Zarządu Spółki lub zarządowi spółki powiązanej;

- 3) Członek Niezależny nie może otrzymywać od Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w tym w szczególności z tytułu udziału w programie opcji lub innym programie wynagradzania za wyniki;
 - 4) Członek Niezależny nie może być Akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki stanowiące co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki, ani osobą powiązaną z takim Akcjonariuszem lub reprezentującą takiego Akcjonariusza;
 - 5) Członek Niezależny nie może być osobą, która obecnie utrzymuje lub w ciągu ostatniego roku utrzymywała znaczące stosunki gospodarcze (w tym także w zakresie świadczenia usług doradztwa finansowego, prawnego, konsultingu) ze Spółką lub spółką powiązaną ze Spółką, czy to bezpośrednio, czy w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka zarządu, prokurenta lub pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla podmiotu utrzymującego takie stosunki ze Spółką lub spółką powiązaną ze Spółką.
 - 6) Członek Niezależny nie może być osobą, która jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora Spółki;
 - 7) Członek Niezależny nie może być członkiem zarządu ani prokurentem w innej spółce, w której członek Zarządu lub prokurent Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej;
 - 8) Członek Niezależny nie może pełnić funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż trzy kadencje;
 - 9) Członek Niezależny nie jest małżonkiem ani członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu, prokurenta lub osób, o których mowa w pkt 1)-8) powyżej. Za członka bliskiej rodziny uważa się krewnych i powinowatych do drugiego stopnia.
 - 10) Członkiem Niezależnym nie może zostać osoba, która jest w sposób rzeczywisty i istotny powiązana z Akcjonariuszem posiadającym prawo do wykonywania co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powiązaniem tymi są w szczególności powiązania wskazane w pkt 5 i 9 powyżej.
2. Członkowie Niezależni Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie spośród kandydatów wskazanych przez Akcjonariusza bądź grupę Akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 20% kapitału zakładowego Spółki obecnego na Zgromadzeniu. Jeżeli żaden Akcjonariusz uprawniony do zgłoszenia kandydatury na Członków Niezależnych Rady Nadzorczej nie skorzysta z tego prawa, kandydatów na Członków Niezależnych Rady Nadzorczej zgłosić może Akcjonariusz bądź grupa Akcjonariuszy reprezentująca ponad 20% kapitału zakładowego obecnego na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli nie zostanie zgłoszona żadna kandydatura, wyboru Członka Niezależnego Rady Nadzorczej nie dokonuje się.

§ 15.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym
 - 2) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym,
 - 3) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (2) i (3),
 - 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,

- 6) wyrażanie zgody dla członka Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych wobec Spółki, udział w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz takiej spółki. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na prowadzenie przez członka Zarządu interesów konkurencyjnych wobec Spółki jako wspólnik jawny bądź członek władz spółki konkurencyjnej nie może być podjęta, jeśli jeden Członek Niezależny wyraził pisemnie uzasadniony sprzeciw, chyba że drugi Członek Niezależny taką zgodę wyraził,
- 7) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 8) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 9) wyrażenie zgody na nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach,
- 10) wyrażenie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 10 % (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio: Spółki lub spółki zależnej Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego odpowiednio: Spółki lub spółki zależnej Spółki, z wyłączeniem tych, które stanowią zapasy zbywalne w ramach normalnej działalności przedsiębiorstwa,
- 11) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, w zakresie w jakim, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, nie jest wymagana zgoda wyrażona przez Walne Zgromadzenie. Uchwała w sprawie zawarcia powyższych umów nie może być podjęta, jeśli jeden Członek Niezależny wyraził pisemnie uzasadniony sprzeciw, chyba że drugi Członek Niezależny wyraził zgodę na zawarcie takiej umowy,
- 12) wyrażanie zgody – w zakresie w jakim, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, nie jest wymagana zgoda wyrażona przez Walne Zgromadzenie - na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub jej podmiotem zależnym, a akcjonariuszami Spółki oraz podmiotami powiązanymi z akcjonariuszami i członkami Zarządu w każdym przypadku z wyjątkiem umów handlowych zawieranych w ramach normalnej działalności przedsiębiorstwa Spółki oraz z pracownikami Spółki podległymi bezpośrednio członkom Zarządu w przypadku zawarcia pojedynczej umowy lub serii powiązanych umów o wartości przekraczającej kwotę złotych stanowiącą równowartość 15.000 euro (piętnaście tysięcy euro), ustalonej według średniego kursu wymiany euro ogłoszonego przez NBP z dnia poprzedzającego wystąpienie o taką zgodę. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zawieranie powyższych umów nie może być podjęta, jeśli Członek Niezależny wyraził pisemnie uzasadniony sprzeciw, chyba że drugi Członek Niezależny wyraził zgodę na zawarcie takich umów.

Za podmiot powiązany uważa się osobę, spółkę lub inny podmiot mający związki gospodarcze, rodzinne z jakimkolwiek akcjonariuszem Spółki lub członkiem Zarządu Spółki, w szczególności: jego małżonka bądź konkubenta, rodziców i dalszych wstępnym akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnych akcjonariusza i członka Zarządu, rodzeństwo akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnych rodzeństwa akcjonariusza i członka Zarządu, rodziców i dalszych wstępnym małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnych małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu, rodzeństwo małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu, dzieci i dalszych zstępnych rodzeństwa małżonka bądź konkubenta akcjonariusza i członka Zarządu oraz każdą spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez osoby określone powyżej, lub z których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści gospodarcze,

- 13) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
- 14) ustalenie zasad wynagradzania Zarządu. Uchwała w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Zarządu może być podjęta, jeśli jeden Członek Niezależny wyraził zgodę na treść ustalonych zasad wynagradzania,
- 15) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki. Uchwała w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego może być podjęta, jeśli choć jeden Członek Niezależny wyraził zgodę na wybór biegłego. Sprzeciw Członka Niezależnego wobec propozycji wyboru biegłego rewidenta powinien być pisemnie uzasadniony.

3. Jeżeli Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków w Spółce nie powołuje się komitetu audytu w rozumieniu ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), a zadania komitetu audytu powierza się Radzie Nadzorczej.

Zarząd

§ 16.

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, powoływanych na wspólną czteroletnią kadencję.
2. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.
3. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
4. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch bądź większej liczby członków, jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu. W toku kadencji Zarządu Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Zarządu i z jednoczesnym powołaniem na funkcję Prezesa Zarządu innego członka Zarządu, co nie uchybia prawu Rady Nadzorczej do odwoływania członków Zarządu ze składu Zarządu i powoływaniu nowych członków na ich miejsce.
5. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 17.

1. Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki uprawniony jest:
 - 1) Prezes Zarządu samodzielnie – w przypadku Zarządu jednoosobowego;
 - 2) dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub członek Zarządu łącznie z prokurentem – w przypadku Zarządu wieloosobowego.
2. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
3. Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.
4. Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia o ile nie koliduje to z wykonywaniem ich bieżących obowiązków. Udział Prezesa Zarządu w obradach Walnego Zgromadzenia jest obowiązkowy.
5. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.
6. Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 18.

1. Członkowie Zarządu mogą być zatrudniani przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub innej umowy albo otrzymywać wynagrodzenie za pełnienie funkcji w organie Spółki.
2. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Umowy, w tym umowy o pracę z członkami Zarządu podpisuje w imieniu Rady Nadzorczej jej Przewodniczący ustalając wysokość ich wynagrodzenia oraz premii, po uprzednim zatwierdzeniu treści takich umów, wysokości

wynagrodzenia oraz premii uchwałą Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej umowy podpisuje Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

3. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki może nastąpić z ważnych powodów w drodze uchwały Rady Nadzorczej.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy po zmianie rok obrotowy 2008/2009 trwa siedemnaście kolejnych miesięcy kalendarzowych, rozpoczyna się 1 sierpnia 2008 roku i kończy się 31 grudnia 2009 roku.
2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy,
 - b) kapitały rezerwowe i fundusze specjalne,
 - c) dywidendę dla Akcjonariuszy,
 - d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.
4. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
5. Spółka oprócz kapitału zakładowego i zapasowego tworzy i utrzymuje inne kapitały, których tworzenie nakazują przepisy prawa.
6. Walne Zgromadzenie może tworzyć i znosić kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, tak w trakcie roku obrotowego, jak i przy zamknięciu roku obrotowego.
7. Spółka zobowiązana jest udostępnić Akcjonariuszom najpóźniej 15 dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające wyniki oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Wymienione dokumenty zostaną udostępnione Akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w lokalu Spółki.

VI. ZAŁOŻYCIELE SPÓŁKI

§ 20.

Założycielami Spółki są Wspólnicy ACTION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, czyli panowie Piotr Bieliński, Olgierd Matyka, Wojciech Wietrzykowski, Kajetan Wojtkiewicz, Robert Waś, Józef Dębski, Kazimierz Lasecki, Piotr Wójcik i Robert Bąk.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 21.

1. Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. o ile przepisy szczególne nie stanowią inaczej. Spółka może dokonywać również ogłoszeń poprzez dzienniki ogólnopolskie lub zagraniczne, z tym, że nie zwalnia jej to od dokonywania ogłoszeń wynikających z obowiązującego prawa w wymienionym wyżej Monitorze.
2. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne przepisy prawa obowiązujące w tym zakresie.

Załącznik 3. Pełny tekst uchwał Emitenta stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych Notą Informacyjną.

**PROTOKÓŁ NR 6/2014
Z POSIEDZENIA ZARZĄDU
SPÓŁKI ACTION S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

W dniu 9 czerwca 2014 r. w lokalu Spółki w Zamieniu, przy ul. Dawidowskiej 10, odbyło się Posiedzenie Zarządu Spółki Akcyjnej ACTION (dalej: „Spółka”).

Na Posiedzeniu obecni byli:

1. Pan Piotr Bieliński,
2. Pan Edward Wojtysiak.

Porządek obrad obejmował:

1. Otwarcie Posiedzenia, stwierdzenie prawomocności obrad, przyjęcie porządku obrad.
2. Podjęcie uchwał w sprawach:
 - a) zawarcia przez Spółkę Umowy dotyczącej emisji obligacji z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - b) ustalenia zasad emisji obligacji przez Spółkę.
3. Wolne wnioski.
4. Zamknięcie Posiedzenia.

Ad 1. Otwarcia Posiedzenia dokonał Pan Piotr Bieliński – Prezes Zarządu, stwierdzając, że na Posiedzenie stawili się również Pan Edward Wojtysiak – Wiceprezes Zarządu. Nie stawili się Pan Sławomir Harazin – Wiceprezes Zarządu, który o terminie i przedmiocie Posiedzenia został powiadomiony. W związku z tym Pan Piotr Bieliński stwierdził, iż na Posiedzeniu obecnych jest dwóch z trzech członków Zarządu, Posiedzenie zostało prawidłowo zwołane i Zarząd jest zdolny do powzięcia uchwał oraz przedstawił porządek obrad, który został jednogłośnie przyjęty.

Następnie przystąpiono do obrad.

Ad 2 a). W sprawie wskazanej w punkcie 2 b) porządku obrad, po zapoznaniu się z projektami dokumentacji dotyczącej Umowy dotyczącej emisji obligacji i przeprowadzeniu dyskusji, została podjęta jednogłośnie (dwoma głosami „za”) uchwała o następującej treści:

UCHWAŁA Nr 1

Zarząd Spółki Akcyjnej ACTION z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie §12 ust. 1 pkt 5) Regulaminu Zarządu ACTION S.A., postanawia:

1. podjąć decyzję o zawarciu przez Spółkę Umowy Emisyjnej - Program Emisji Obligacji ACTION S.A. na łączną kwotę 100.000.000 PLN z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa.
2. uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

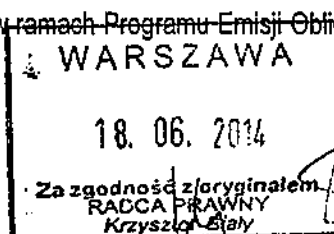
Ad 2 b). W sprawie wskazanej w punkcie 2 b) porządku obrad, po przeprowadzeniu dyskusji, została podjęta jednogłośnie (dwoma głosami „za”) uchwała o następującej treści:

UCHWAŁA Nr 2

Zarząd Spółki Akcyjnej ACTION z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie §12 ust. 1 pkt 5) Regulaminu Zarządu ACTION S.A., postanawia:

1. ustalić zasady emisji przez Spółkę obligacji na łączną kwotę 100.000.000 PLN (dalej: Program Emisji Obligacji) o treści określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego protokołu – „Memorandum Informacyjne ACTION S.A. Program Emisji Obligacji 100.000.000 PLN”.
2. szczegółowe zasady i parametry emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji ACTION S.A. określone będą w odrębnych decyzjach Zarządu.
3. uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

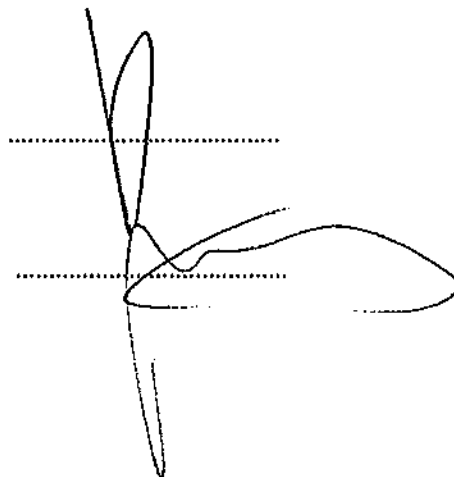
Ad 3. Wniosków nie zgłaszano.



Ad 4. Wobec wyczerpania porządku obrad Pan Piotr Bieliński zamknął Posiedzenie Zarządu.

Piotr Bieliński

Edward Wojtysiak

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by a horizontal stroke and a loop.

WARSZAWA
18. 06. 2014
Za zgodność z oryginałem
RADCA PRAWNY
Krzysztof Biały

38.

MEMORANDUM INFORMACYJNE



ACTION S.A.

Program Emisji Obligacji
100.000.000 PLN

Organizator, Agent Emisji, Dealer,
Agent ds. Płatności i Ewidencji, Depozytariusz:



Miejsce i data Memorandum Informacyjnego:
Warszawa, 9 czerwca 2014 roku

39.

I. WAZNA INFORMACJA

Niniejsze Memorandum Informacyjne („Memorandum”) zawiera informacje dostarczone przez ACTION S.A. („Emitent”, „Spółka”) w związku z programem emisji obligacji Spółki („Program Obligacji”), w ramach którego Emitent może przeprowadzać wielokrotne emisje obligacji, przy czym łączne zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie może przekroczyć 100.000.000 PLN licząc wg wartości nominalnej („Obligacje”). Emitent wyznaczył Bank Pekao S.A. („Bank”) na Dealera, a także upoważnił i zlecił Bankowi rozpowszechnianie niniejszego Memorandum Informacyjnego w związku z emisją Obligacji.

Bank Pekao S.A. nie ponosi odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy Emitenta, w zakresie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, w tym w szczególności w zakresie obowiązku wykupu przez Emitenta Obligacji oraz płatności odsetek.

Bank nie ponosi odpowiedzialności za żadne zobowiązanie, oświadczenie lub zapewnienie złożone przez Emitenta w związku z Obligacjami lub emisją lub z nich wynikające. Bank nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz. U. 2001 r. Nr 83, poz. 420, z późniejszymi zmianami) („Ustawa o Obligacjach”), ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta. Fakt oferowania Obligacji przez Bank nie stanowi żadnej rekomendacji ani nie stwarza domniemania, iż Bank dokonał weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz inwestycji w Obligacje.

Osoba zainteresowana nabyciem Obligacji ACTION S.A. powinna dokonać przed nabyciem Obligacji analizy Emitenta oraz Obligacji pod względem prawnym, finansowym, podatkowym oraz każdym innym, który uzna za stosowny i właściwy. Oferowanie Obligacji przez Bank nie daje rękojmi bezpieczeństwa inwestycji w Obligacje Emitenta.

Inwestycja w Obligacje ACTION S.A. wiąże się z ryzykiem (w tym ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków), a inwestorzy i obligatariusze ponoszą wyłączną odpowiedzialność za ocenę ryzyka inwestycji i konsekwencji podjętej decyzji inwestycyjnej.

Bank jest upoważniony do udostępniania inwestorom i obligatariuszom, jedynie tych informacji i dokumentów, które zostały przekazane przez Emitenta w związku z Programem i Obligacjami oraz zostały wyraźnie wskazane przez Emitenta jako informacje i dokumenty przeznaczone dla inwestorów i obligatariuszy.

Emitent potwierdza i zapewnia, że wszelkie informacje i dane zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym, czytane i analizowane wraz z ostatnimi sprawozdaniami finansowymi Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz kolejnymi oświadczeniami, informacjami i materiałami dotyczącymi Emitenta są we wszystkich istotnych aspektach prawdziwe i nie wprowadzają w błąd, oraz że od daty publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta do daty sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie nastąpiły żadne istotne negatywne zmiany w sytuacji finansowej Emitenta (poza informacjami podanymi do publicznej wiadomości przez Emitenta), które mogłyby mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wywiązania się za zobowiązania wynikające z Obligacji.

Ponadto, Emitent potwierdza że, według jego najlepszej wiedzy, żadna istotna informacja służąca ocenie inwestycji w Obligacje ACTION S.A. nie została w Memorandum pominięta. Emitent oświadcza, że wszystkie informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe w dniu sporządzenia Memorandum lub na dzień określony w jego treści.

Niniejsze Memorandum winno być czytane i interpretowane łącznie z: (i) ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym; (ii) okresowymi sprawozdaniami finansowymi; (iii) wszelkimi informacjami i dokumentami opublikowanymi na stronie internetowej Emitenta www.action.pl lub podanymi w innej formie do publicznej wiadomości, a także wszelkimi uzupełnieniami do niniejszego Memorandum dystrybuowanymi przez Emitenta lub Bank. Niniejsze Memorandum winno być czytane oraz interpretowane przy założeniu, że dokumenty takie są związane i stanowią integralną część niniejszego Memorandum.

Niniejsze Memorandum nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ze strony Banku Pekao S.A. co oznacza, że potencjalni nabywcy Obligacji powinni we własnym zakresie przeanalizować i ocenić informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym, a w szczególności ryzyko inwestycyjne związane z nabyciem Obligacji, a ich decyzja odnośnie zakupu jakichkolwiek Obligacji powinna być oparta na fakcie analizie i badaniach, jakie sami uznają za stosowne. Ponadto, każda osoba zainteresowana nabyciem Obligacji Spółki powinna zapoznać się z warunkami emisji danej serii Obligacji, którą zamierza nabyć, w których określone będą wszystkie prawa i obowiązki Emitenta oraz obligatariuszy.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie powinno być uważane przez potencjalnych inwestorów jako rekomendacja do nabycia Obligacji, ani też oferta sprzedaży, czy zaproszenie do składania ofert

nabytą ze strony Emitenta lub Banku. Memorandum Informacyjne nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 Nr 184, poz. 1439 z późn. zmianami).

Spółka ponosi wyłączną odpowiedzialność za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym, a Bank nie przeprowadzi niezależnej weryfikacji informacji zawartych w niniejszym Memorandum. W związku z powyższym, Bank nie daje żadnej rękojmi, nie składa żadnego oświadczenia (wraz z zastrzeżeniem lub dozwolonym), co do rzetelności, prawdziwości lub zupełności informacji zawartych w niniejszym Memorandum w jakikolwiek czasie i nie będzie z tego tytułu ponosić żadnej odpowiedzialności. W przypadku, gdyby taka informacja lub oświadczenie zostały złożone, nie mają one charakteru wiążącego i nie należy się na nich opierać, ponieważ osoba je składająca nie będzie do tego upoważniona.

Rozpowszechnianie niniejszego Memorandum Informacyjnego oraz oferowanie Obligacji do sprzedaży w niektórych Państwach może być ograniczone przez prawo, jakiegokolwiek osoby, które znajdą się w posiadaniu niniejszego Memorandum Informacyjnego lub Obligacji są zobowiązane przez Emitenta i Bank do zapoznania się z ewentualnymi restrykcjami i stosowania się do nich.

W szczególności, osoby takie są zobowiązane do stosowania się do restrykcji dotyczących oferowania lub sprzedaży Obligacji oraz do restrykcji dotyczących rozpowszechniania tego Memorandum Informacyjnego oraz innych informacji dotyczących Obligacji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (Securities Act of 1933), ani jakiegokolwiek innych amerykańskich przepisów regulujących kwestie związane z papierami wartościowymi, w związku z czym nie mogą być przedmiotem oferty ani sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych, lub na rzecz bądź na rachunek amerykańskich osób fizycznych lub prawnych.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie podlega publikacji. Osoby otrzymujące niniejsze Memorandum Informacyjne zobowiązane są do zachowania niniejszego Memorandum Informacyjnego w poufności. Memorandum Informacyjne nie stanowi oferty objęcia ani nie dąży do pozyskania ofert objęcia Obligacji od osób znajdujących się w jakikolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert lub podejmowanie prób pozyskania ofert od takich osób jest niezgodne z prawem. Oferta Obligacji jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski. Ani Memorandum Informacyjne ani Obligacje nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

Ponadto, ani Emitent ani Bank nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień odnoszących się do kwestii podatkowych lub rachunkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający nabycie Obligacji w ramach Programu opisanego w niniejszym Memorandum Informacyjnym, zasięgnął porady profesjonalnego doradcy podatkowego.

Wszystkie odniesienia w niniejszym dokumencie do „PLN” lub „złoty” oznaczają walutę Rzeczypospolitej Polskiej.

II. SPIS TREŚCI

I. WĄŻNA INFORMACJA	2
II. SPIS TREŚCI	4
III. INFORMACJE O PROGRAMIE	5
IV. INFORMACJE O EMITENCIE	7
1. Podstawowe informacje o Emitencie	7
2. Kapitał własny i Akcjonariat	7
3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	8
4. Wybrane dane finansowe Emitenta i Grupy	8
5. Opis działalności Emitenta	9
6. Struktura Grupy	11
7. Struktura przychodów Emitenta i Grupy	14
8. Wybrane wskaźniki finansowe	16
9. Kredyty, pożyczki oraz inne zobowiązania Emitenta z tytułu finansowania	17
10. Informacja o zobowiązaniach pozabilansowych Emitenta	19
11. Strategia i kierunki rozwoju	19
12. Prognozy	19
V. CZYNNIKI RYZYKA	22
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	22
2. Czynniki ryzyka związane z ocenami, w jakim Spółka prowadzi działalność	22
3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	23
VI. PRZEWAGI KONKURENCYJNE	27
VII. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	28
1. Skonsolidowane sprawozdania roczne	28
2. Jednostkowe sprawozdania roczne	31
3. Skonsolidowane sprawozdania kwartalne	34
ZALĄCZNIK 1. WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI (BEZ REJESTRACJI W KDPW)	37
ZALĄCZNIK 2. WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI (Z REJESTRACJĄ W KDPW)	48

III. INFORMACJE O PROGRAMIE

Poniższe informacje o Programie stanowią ogólne informacje na temat przedmiotowego Programu i nie są wiążące. Warunki danej serii Obligacji mogą się różnić od ogólnych zasad przedstawionych w niniejszym punkcie, w związku z tym każdy inwestor zainteresowany nabyciem Obligacji ACTION S.A. powinien zapoznać się z treścią odpowiednich Warunków Emisji danej serii Obligacji. Szczegóły każdej serii Obligacji będą określone w Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Nazwa i siedziba Emitenta **ACTION Spółka Akcyjna**

(Emitent, "ACTION S.A.", "Spółka")

ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa (siedziba)

telefon (22) 332 16 00

fax (22) 332 16 02

internet www.action.pl

email action@action.pl

REGON 011909816

NIP 527-11-07-221

Organizator, Agent Emisji, Agent ds. Płatności i Ewidencji, Depozytariusz

Bank Pekao S.A.

ul. Grzybowska 53/57, 01-950 Warszawa (siedziba)

ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa (oznaczone biuro)

Telefon +48 22 656 00 00

Fax +48 22 656 00 04

Internet www.pekao.com.pl

REGON 000010205

NIP 526 00 08 841

Dealer

Bank Pekao S.A.

Forma prawna Instrumentu

Obligacje na okaziciela, emitowane w formie zdektualizowanej zgodnie z Ustawą o Obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku (Dz. U. z 2001r., Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o Obligacjach”). Emisja Obligacji będzie następowała zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach (emisja niepubliczna) poprzez skierowanie Propozycji Nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.

Maksymalna Wartość Programu

Maksymalna Wartość Programu wynosi 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów)

Rodzaje emitowanych Obligacji

W ramach Programu Emitent może emitować Obligacje kuponowe, od których odsetki płatne są w dacie płatności odsetek określonych w Warunkach Emisji („Obligacje Kuponowe”). Obligacje Kuponowe będą mogły być emitowane jako obligacje z okresem zapadalności powyżej 1 roku.

Notowanie Obligacji

Obligacje danej Serii mogą być notowane w alternatywnym systemie obrotu organizowanym BondSpot S.A. („ASO BondSpot”) i/ lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA („ASO GPW”), (łącznie „ASO”).

Waluta Obligacji

PLN (złoty)

Wartość nominalna jednej Obligacji

10.000 PLN lub wielokrotność tej kwoty. Wartość nominalna Obligacji będzie określona w odpowiedniej Propozycji Nabycia Obligacji oraz odpowiednich Warunkach Emisji.

Cena Emisyjna

Oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez inwestora w dniu emisji, jeżeli inwestorowi zostały przydzielone Obligacje w Obrocie Pierwotnym. Cena emisyjna będzie określana każdorazowo w Propozycji Nabycia danej serii Obligacji.

Ewidencja

1. Z zastrzeżeniem podpunktu 2, system rejestracji posiadaczy Obligacji prowadzony jest zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach przez Depozytariusza.
2. Obligacje danej serii mogą, zgodnie z Warunkami Emisji takiej serii, zostać zarejestrowane po dacie emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA („KDPW”). Wraz z dematerializacją Obligacji w KDPW, odpowiednio Depozytariusz dokona wykreślenia Obligacji ze swojej Ewidencji.

Świadczenia z Obligacji i sposób ich spełnienia

1. Z tytułu posiadania Obligacji Emitenta Obligatariuszom przysługują wyłączenie świadczenia o charakterze pieniężnym.
2. Spełnienie świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji przez Emitenta w ich dacie wykupu, dokonanym według wartości nominalnej tych Obligacji, oraz w przypadku Obligacji Kuponowych, dodatkowo na wypłacie należnych kwot odsetek w terminach ich płatności.
3. Do czasu dematerializacji w KDPW, wszelkie rozliczenia związane z przekazywaniem kwot wykupu i/lub kwot odsetek pomiędzy Emitentem a obligatariuszami następują za pośrednictwem Agenta ds. Płatności, a w szczególności:
 - a) Spełnienie świadczeń z Obligacji będzie dokonane poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek bankowy wskazany przez posiadacza Obligacji. Żądna z płatności nie będzie dokonywana w formie gotówkowej.
 - b) Uprawnionym do świadczenia z Obligacji jest osoba wpisana do Ewidencji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji, tj. w dniu przypadającym na dwa dni robocze przed dniem płatności kwoty do zapłaty, przy czym może ona być określona odmiennie w odpowiednich Warunkach Emisji.
4. Po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje danej Serii na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami tego podmiotu oraz regulacjami KDPW.
5. Po dniu wykupu Obligacji nie będą oprocentowane, chyba że Emitent nie dokona w terminie płatności.

Zbywanie i nabywanie Obligacji na rynku wtórnym

1. W przypadku obligacji zapisanych w Ewidencji, przeniesienie praw z Obligacji na rynku wtórnym może nastąpić poprzez umowę zawartą pomiędzy stronami i dokonanie w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji. Prawa z Obligacji przechodzą w momencie dokonania zapisu w Ewidencji. Do dokonania zapisu Obligacji w Ewidencji na rzecz nabywcy, zastosowanie będą miały odpowiednie regulaminy i procedury wewnętrzne Depozytariusza.
2. W przypadku dematerializacji i notowania Obligacji na ASO, przeniesienie praw z Obligacji będzie odbywać się zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, regulacjami KDPW i ASO.

Informacje dodatkowe

- W celu uzyskania informacji dotyczących Programu emisji, należy kontaktować się z **Bankiem Pekao SA:**
- ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa (oznaczone biuro)
 - sprzedaż, informacje o emisjach, dystrybucja Memorandów: tel. (22) 582 7815, (22) 582 7811, (22) 582 7814, (22) 582 7813.
 - pozostałe informacje: Biuro Ryneków Kapitałowych, tel. (22) 524 61 92, (22) 524 61 93.

IV. INFORMACJE O EMITENCIE**1. Podstawowe informacje o Emitencie**

Nazwa i forma prawna: ACTION Spółka Akcyjna („Emitent” „Spółka”)
 Siedziba: Warszawa, Polska
 Adres: ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa
 Numer telefonu: +48 332 16 00
 Numer telefaxu: +48 332 16 10
 Strona internetowa: www.action.pl
 REGON: 011909816
 NIP: 527-11-07-221

ACTION Spółka Akcyjna została utworzona zgodnie ze Statutem Spółki z dnia 2 sierpnia 2004 roku na czas nieoznaczony. Spółka została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2004 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wcześniej, poprzednik prawny Emitenta – ACTION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066230 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 listopada 2001 roku.

Od 2006 roku ACTION S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Przedmiotem działalności Emitenta oraz jego jednostek zależnych jest sprzedaż sprzętu IT oraz RTV i AGD poprzez hurtownie, sklepy własne i obce. Spółka prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. Podstawowy przedmiot działalności Spółki wg PKD to handel hurtowy akcesoriami komputerowymi (PKD 2007 4690Z).

Grupa ACTION S.A. to jeden z wiodących podmiotów na rynku dystrybucji sprzętu IT i RTV/AGD w Polsce oraz znaczący producent sprzętu komputerowego. ACTION dystrybuje produkty największych dostawców na świecie, jest również producentem sprzętu IT pod własnymi markami: Actina (komputery stacjonarne, monitory, serwery), ActiveJet (materiały eksploatacyjne, produkty oświetleniowe i zasilające) oraz Actis (materiały eksploatacyjne).

Klientami Grupy ACTION S.A. są sprzedawcy detaliczni oraz odbiorcy korporacyjni.

2. Kapitał własny i Akcjonariat

Według stanu na dzień 6 maja 2014 roku, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.661.000 PLN i składał się z 16.610.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

- 11 910 000 akcji Serii A,
- 4 500 000 akcji Serii B,
- 200 000 akcji Serii C.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ACTION S.A. na dzień 6 maja 2014 roku są zaprezentowani w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Piotr Bielicki	3 614 749	3 614 748	21,76%	21,76%
Olgierd Mirosław Matyka	3 093 457	3 093 457	18,62%	18,62%
Generał OFE	1 793 000	1 793 000	10,80%	10,80%
Wojciech Jerzy Wiatrzykowski	1 199 390	1 199 390	7,22%	7,22%
Awiva OFE Awiva BZ WBK	1 000 000	1 000 000	6,02%	6,02%
Pozostali	5 909 404	5 909 404	35,58%	35,58%

42.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu ACTION S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum:

Piotr Bielicki - Prezes
 Sławomir Harazin - Wiceprezes
 Edward Wojtyśiak - Wiceprezes

Skład Rady Nadzorczej ACTION S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum:

Piotr Kosmala
 Marek Jakubowski
 Iwona Bożena Bocianowska
 Karol Orzechowski
 Grażyna Tyko

4. Wybrane dane finansowe Emitenta i Grupy

Dane skonsolidowane Grupy (w tys. PLN)	I Q 2014	2013	I Q 2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	1 323 596	4 749 183	1 131 910	3 515 189
Zysk na działalności operacyjnej	23 487	62 051	20 320	60 264
Zysk brutto	22 091	76 661	18 737	60 921
Zysk netto	16 880	61 808	15 027	48 319
Aktywa razem	1 184 763	1 154 240	919 653	901 038
Zobowiązania	866 604	852 529	647 218	641 452
Zobowiązania długoterminowe	5 834	7 907	2 761	5 024
Zobowiązania krótkoterminowe	860 770	844 722	644 457	636 428
Kapitał własny	315 788	266 153	272 435	259 586
Kapitał zakładowy	1 661	1 661	1 641	1 641

Dane jednostkowe Emitenta (w tys. PLN)	I Q 2014	2013	I Q 2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	1 177 268	4 628 825	1 128 476	3 494 349
Zysk na działalności operacyjnej	23 680	83 389	18 061	67 369
Zysk brutto	22 365	78 171	18 460	59 832
Zysk netto	18 189	62 768	13 288	48 075
Aktywa razem	1 133 960	1 103 136	901 050	909 423
Zobowiązania	810 131	796 773	624 421	643 904
Zobowiązania długoterminowe	5 038	8 868	2 487	4 882
Zobowiązania krótkoterminowe	805 093	790 107	621 934	639 022

Kapitał własny	323 829	306 363	276 629	265 519
Kapitał zakładowy	1 661	1 661	1 641	1 641

5. Opis działalności Emitenta

ACTION S.A., jednostka dominująca Grupy, generująca ponad 97% skonsolidowanych przychodów Grupy, odpowiada za proces zakupu spisu komputerowego i towarów znajdujących się w ofercie handlowej podmiotów tworzących Grupę. Do zadań ACTION S.A. należy również dystrybucja, produkcja sprzętu pod własnymi markami, obsługa internetowego kanału sprzedaży, działalność marketingowa i public relations oraz całościowe zarządzanie Grupą.

Wśród partnerów firmy znajduje się większość wiodących marek, m.in. Samsung, Hewlett-Packard, Apple, Toshiba, Intel, Asus, Lenovo, Microsoft, Acer, Canon, Sony, Nikon, Dell, LG, Philips, Western Digital, AMD, Gigabyte i Logitech.

Centrala Spółki mieści się w Zamieniu pod Warszawą. Na sieć sprzedaży ACTION S.A. składa się również: oddział zlokalizowany w Krakowie, biuro handlowe w Katowicach oraz sieć partnerów regionalnych dealerów. Od 2013 roku, dzięki nabytku udziałów niemieckiego dystrybutora, Spółka rozpoczęła ekspansję na rynku niemieckim.

MARKI WŁASNE

Marki własne ACTION S.A. obejmują:



Actina - komputery i serwery

Pierwsze komputery marki Actina trafiły do sprzedaży w 2001 roku. Od tego czasu ACTION S.A. stała się bogatsza i rozszerza ofertę, koncentrując się głównie na zaawansowanych technologiach, a od 2006 roku oferuje użytkownikom rodzinę profesjonalnego oprogramowania do zdalnego i lokalnego zarządzania komputerami w sieci oraz ich zasobami: Actina Data Manager (ADM), Actina Diagnostic Soft (ADS) oraz Actina Remote Management Software (ARMS). W 2006 roku firma uruchomiła linię produkcji serwerów Actina Solar, uzupełniając tym samym ofertę komputerów skierowaną do klienta korporacyjnego i ośrodków akademickich.

Actina Solar posiada na swym koncie prestiżowe wdrożenia klastrowe obliczeniowych w polskich i europejskich instytucjach naukowych. 1132 serwery Actina Solar wspomagają pracę Wielkiego Zderzacza Hadronów w CERN, klasty obliczeniowe zbudowane z rozwiązań tej marki pracują także w Centrum Informatycznym Trójmiejskiej Akademickiej Sieci Komputerowej – TASK (superkomputer Galera), we Wrocławskim Centrum Siedowo-Superkomputerowym (WCSS) oraz w Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym (PCSS).

Spółka oferuje klientom szeroką gamę serwerów certyfikowanych do współpracy z Windows Server 2003, Windows Server 2008, Suse Linux Enterprise Server oraz RedHat Enterprise Linux. Serwery wspierają również wirtualizację w oparciu o technologię firmy VMware oraz serwer XEN firmy Citrix. Serwery obsługują cztery rodzaje procesorów Intel® Xeon®.



ActiveJet - zasilacze, materiały eksploatacyjne, alternatywne źródła energii – LED

Z raportu przygotowanego przez PART IT Reseller ActiveJet to najpopularniejsza marka alternatywnych atramentów i tonerów w Polsce (wyniki badań przeprowadzonych w latach 2012 i 2013). Renomę marka ActiveJet zdobyła przede wszystkim dzięki znakomitej jakości tuszy, tonerów

oraz pozostałych artykułów eksploatacyjnych, takich jak nowoczesne źródła światła czy zasilacze awaryjne (linia produktów ActiveJet Energy). Rosnącą popularnością cieszą się również akcesoria komputerowe tej marki.

Produkty ActiveJet zwyciężyły w wielu testach jakości przeprowadzanych przez niezależne laboratoria oraz uzyskały liczne certyfikaty, m.in. GRCI, IPL RIT (Imaging Products Laboratory), czy certyfikat zgodności T nadany przez TÜV Rheinland, a także prestiżowy tytuł Lidera Marki i Trzykrotny tytuł Jakość Roku (2007, 2008, 2009) przyznawany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) oraz redakcję Dziennika Gazety Prawnej. Produkty ActiveJet otrzymując tytuł Złotego Lauru Klienta 2008, 2010, 2011, 2012, 2013 zostały również zwycięzcą największego w Polsce programu konsumenckiego. W kolejnych latach do grona tytułów dołączyło godło „Polska Jakość 2011” i tytuł „Top Marka” (2011, 2012, 2013).

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku gama produktów uległa rozszerzeniu na nowe grupy: ActiveJet Energy i Akcesoria. ActiveJet Energy ma w swojej ofercie zarówno świetlówki energooszczędne jak i LEDowe – alternatywne dla tradycyjnych żarówek źródła światła. W 2012 r. materiały oświetleniowe ActiveJet otrzymały wyróżnienie „Srebrny Laur Klienta 2012”.



Actis – ekonomiczne materiały eksploatacyjne

Marka Actis wprowadzona została na rynek w 2011 roku. Dedykowana jest przelargom i szerokiej dystrybucji. Wszystkie jej produkty spełniają wymogi norm jakościowych. ACTION S.A. posiada certyfikaty ISO 9001 oraz ISO 14001. Marka Actis, dzięki stałym badaniom kontrolnym, gwarantuje wysoką jakość wydruku przy niskiej cenie.

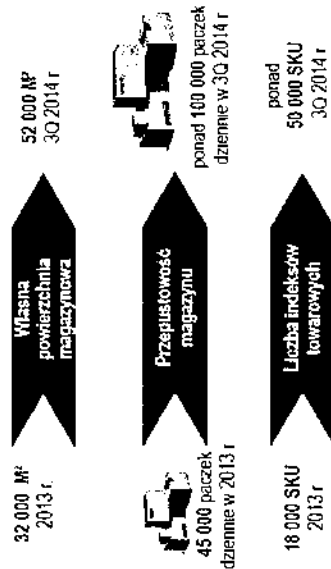


Pentagram – tablety, urządzenia sieciowe, telefony

CENTRUM LOGISTYCZNE

Spółka podjęła działania związane z rozpoczęciem rozbudowy centrum logistycznego w Zamieniu, znajdującym się w bezpośrednim sąsiedztwie planowanego przebiegu drogi ekspresowej S-7 (Gdańsk-Kraków). Magazyn będzie przystosowany do dystrybucji produktów o różnych gabarytach, otwierając drogę do rozszerzania oferty o kolejne grupy produktów i klientów.

Centrum logistyczne znacznie zwiększy parametry magazynowe i moce logistyczne Spółki.



- SKU (ang. stock keeping unit), jednostka magazynowa będąca identyfikatorem służącym do zarządzania danym towaram

Siedzisko SFERIS zdobyła wyróżnienie kupujących "Złoty Laur Klienta" w kategorii "Sklepy Komputerowe" (2010,2011,2012) oraz w latach 2011 i 2012 została Laureatem Konkursu "Bezpieczny eSklep", którego celem jest promocja dobrych praktyk gospodarczych w handlu elektronicznym, a w szczególności jakości i rzetelności świadczonych przez sklepy internetowe usług.



GRAM.PL Sp. z o.o. - portal informacyjny - społecznościowy o grach komputerowych i konsolach ze sklepem internetowym o tej samej nazwie

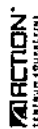
Gram.pl to jeden z największych polskich serwisów społecznościowo-redakcyjnych o grach komputerowych, konsolowych oraz szeroko pojętej rozrywce dla graczy w Polsce. Gram.pl to także największy polski sklep internetowy z szerokim asortymentem gier, akcesoriów komputerowych i konsol. Gram.pl posiada ponad 130 punktów odbiorów osobistych, które umożliwiają graczom szybki dostęp do zakupionych przez nich produktów.

Portal organizuje wiele konkursów dla internautów, publikuje także prestiżową listę TOP 10. Gram.pl jest Członkiem Stowarzyszenia Producentów i Dystrybutorów Oprogramowania Rozrywkowego. Sklep gram.pl został także laureatem raportu „Zaufanie jako podstawa e-commerce” opublikowanym we współpracy portalu finansowego Bankier.pl i porównywarkę Ceneo.pl. Gram.pl jest jednym z czołowych serwisów zajmujących się cyfrową dystrybucją gier komputerowych, posiadając w swojej ofercie kilkanaście tytułów.



ACTION GAMES LAB Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: MOBISTYLE Sp. z o.o.)

Action Games Lab Sp. z o.o. przez dwa lata świadczyła usługi reklamy, spółka zajmuje się również tworzeniem, wydawaniem i sprzedawaniem gier wideo. Obszar działalności firmy to głównie najprężniej rozwijające się w branży gamingowej platformy mobilne. Spółka należy do Grupy Kapitałowej ACTION S.A., co zapewnia jej nie tylko stabilność, ale również dostęp do ekspertów najwyższej klasy z branży IT.



ACTION CENTRUM EDUKACYJNE Sp. z o.o. oraz **SYSTEMS** Sp. z o.o. są podmiotami specjalizującymi się w świadczeniu usług szkoleniowych

ACTION Centrum Edukacyjne oferuje szkolenia autoryzowane, autorskie i konsultacje z zakresu różnorodnych dziedzin informatyki. Kształci osoby związane z branżą informatyczną i pomaga w uzyskaniu międzynarodowych certyfikatów zawodowych dzięki ośrodkom egzaminacyjnym firm Prometric oraz Pearson VUE. ACTION Centrum Edukacyjne jest aktualnie największym centrum szkoleniowym Microsoft w Polsce. W roku fiskalnym Microsoft 2012 z samej oferty autoryzowanych szkoleń Microsoft skorzystało ponad 3 000 studentów. To również największy w Polsce ośrodek egzaminacyjny firmy Prometric. Oferuje szkolenia komercyjne oraz szkolenia dofinansowane z środków Europejskiego Funduszu Społecznego (EFS). Dzięki mobilnym salom szkoleniowym i laboratorium dostarczonym w oparciu o infrastrukturę Cloud szkolenia ACTION Centrum Edukacyjne mogą być realizowane na obszarze całej Polski. W 2012 roku po raz drugi z rzędu prestiżowe wyróżnienie 2012 Microsoft Partner of the Year Learning Center trafiło do ACTION Centrum Edukacyjne. Firma Microsoft docenia innowacyjność ośrodka w zakresie oferowanych rozwiązań edukacyjnych, jakości świadczonych usług oraz liczbę zrealizowanych szkoleń.



ACTION EUROPE GmbH (dawniej DEVIL GmbH) prowadzi działalność dystrybucyjną w zakresie hurtowej sprzedaży produktów z branży IT, RTV, AGD.

Podstawą działalności spółki jest dystrybucja produktów IT w Niemczech. Firma powstała na bazie aktywów Devil A.G., co zapewniło jej płynne funkcjonowanie na rynku niemieckim od początku istnienia, a także dużą popularność - Devil to czwarta pod względem rozpoznawalności marka wśród dystrybutorów IT w tym kraju.



ACTION ENERGY Sp. z o.o.

Firma Action Energy Sp. z o.o. powstała w 2009 roku. Przedmiotem działalności jest stworzenie technologicznego centrum sprzedażowego skierowanego do instalatorów urządzeń wykorzystania źródeł energii odnawialnych. Dynamiczny rozwój firmy, doświadczony personel oraz duża liczba wdrożeń zdecydowały, że firma Action Energy stała się jednym z liderów dystrybucji na rynku klimatyzacji w Polsce. Firma w krótkim okresie pozyskała kluczowe dla rynku dystrybucji największych firm na świecie: LG, SHARP, Amaceil oraz jest też oficjalnym importem urządzeń jednego z największych chińskich producentów - AUX.

SFK Sp. z o.o.

Program Solidna Firma Komputerowa (SFK) działa od 2005 r., skierowany jest do solidnych i sprawdzonych partnerów handlowych ACTION S.A. W ramach inicjatywy SFK stworzona została ogólnopolska sieć detaliczna branży IT i RTV/AGD w oparciu o sklepy będące liderami na rynkach lokalnych. W 2009 r. powstał projekt „Sfera Komputera” w celu optymalnej koordynacji działań marketingowych sklepów zrzeszonych w SFK. W 2010 r. wdrożony został nowatorski sklep internetowy www.sfk.pl działający na rzecz ponad 40 niezależnych podmiotów gospodarczych. Sklep ten pozwala na sprawny obsługę Klienta w oparciu o ofertę i doświadczenia wypracowane przez dystrybutora.

ACTIVEBRAND Sp. z o.o. - podmiot rozpoczynający działalność w sektorze usług marketingowych.

RETAILWORLD Sp. z o.o. - podmiot rozpoczynający działalność w zakresie sprzedaży hurtowej sprzętu IT oraz akcesoriów IT do klientów zagranicznych.

7. Struktura przychodów Emitenta i Grupy

Caość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ACTION S.A. jest związana ze sprzedażą sprzętu komputerowego, oprogramowania, sprzętu RTV AGD oraz akcesoriów IT.

W ofercie ACTION S.A. znajdują się produkty najbardziej liczących się na świecie dostawców. Wśród partnerów firmy jest większość wiodących marek, m.in.: Acer, AMD, ASUS, Bosch, Candy, Canon, Gigabyte, Hewlett-Packard, Intel, JVC, LG, LIEBHERR, Microsoft, Nikon, Panasonic, Philips, Samsung, Sony, Sharp, Toshiba.

STRUKTURA PRODUKTOWA GRUPY

Poniżej struktura produktowa sprzedaży w 2013 wraz z danymi porównawczymi.

Lp.	Nazwa grupy towarowej	Wartość sprzedaży w 2013	%	Wartość sprzedaży w 2012	%
1	Rozwiązania gotowe	1 570 651	33,07%	1 387 585	39,47%
2	Elektronika użytkowa	2 042 860	43,01%	1 143 695	32,54%
3	Komponenty	640 828	13,49%	499 135	14,20%
4	Periferya	149 159	3,14%	180 651	5,14%
4	Materiały biurowe i eksploatacyjne	231 235	4,87%	200 692	5,71%
5	Oprogramowanie	97 758	2,06%	81 810	2,33%
6	Pozostałe	16 691	0,35%	21 621	0,61%
	Suma przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 749 183	100,00%	3 515 189	100,00%

Wypracowane rekordowe wyniki Grupy w 2013 roku, to m.in. efekt sukcesywnego powiększania oferty, związany z podpisaniem nowych umów dystrybucyjnych z czołowymi producentami smartfonów i tableatów.

Grupa Kapitałowa ACTION S.A. nawiązała ponadto lub rozszerzyła współpracę ze wszystkimi najważniejszymi producentami urządzeń RTV/AGD, co pozwoliło na istotny wzrost programu partnerskiego „Specjaliści RTWAGD”.

Ważny udział w sprzedaży miały wysoce renomowane marki własne: ActiveJet, Actis, Pentagram. Według badania IDC za I połowę 2013, ActiveJet i Actis utrzymywały pozycję lidera rynku zamienników, posiadając 22% udział w rynku tuszów i 13% udział w rynku tonerów. Przy spadającym rynku, utrzymywanie wzrostu sprzedaży i zwiększanie przewagi nad markami konkurencyjnymi jest sukcesem i potwierdzeniem jakości.

Z pozytywnym odbiorem rynku spotkała się marka Pentagram. Intensywna współpraca z partnerami z kanału Telco, Sieci handlowych i Resellerami zaowocowała sprzedażą prawie 500 000 produktów, z czego powyżej stanowiły tablety. Ogromne zainteresowanie konsumentów tą grupą produktową daje bardzo dobrą perspektywę dla marki Pentagram na kolejny rok.

Wzrost sprzedaży odnotowała w minionym roku Stelis Sp. z o.o., zarówno w kanale tradycyjnym jak i e-commerce. Na koniec 2013 roku sieć sprzedaży stanowiły 169 punkty sprzedaży stacjonarnej, a sprzedaż internetowa ułatwiła punkty odbioru zamówień, których w całej Polsce było 687.

Grupa odnotowała najwyższą sprzedaż w czwartym kwartale roku obrotowego, czyli w okresie październik - grudzień. Sprzedaż w pozostałych kwartałach roku utrzymuje się na podobnym poziomie.

STRUKTURA GEOGRAFICZNA

Podstawowym rynkiem zbytu jest krajowy rynek dystrybucyjny sprzętu komputerowego oraz oprogramowania. W 2013 roku pochodziło z niego 64,0% przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów.

Struktura terytorialna sprzedaży ACTION S.A. w poszczególnych latach przedstawiała się następująco:

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)		Zmiana	2013	2012
a) kraj - sprzedaż towarów		24,4%	2 978 585	2 394 457
b) eksport - sprzedaż towarów		87,4%	419 323	223 768
c) reeksport - sprzedaż towarów			0	0
d) dostawy UE		55,5%	1 254 304	806 621
Suma przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów		35,8%	4 652 212	3 424 846

W ostatnim czasie, Grupa Kapitałowa ACTION S.A. zadowolona wysoki wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne, która w Spółce odbywa się dwutorowo, poprzez Action Europe oraz działania eksportowe. ACTION S.A. posiada ponad 480 klientów z 45 państw świata (kraje Europy, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Hong Kong, Singapur, Izrael, Rosja). Spółka ocenia, że wejście na rynek niemiecki poprzez spółkę Action Europe będzie miało w kolejnych latach coraz większy wpływ na wynik Grupy Kapitałowej (obecnie jest to ok. 10% obrotu Grupy). Jest to efekt udzielenia dostępu do rynków zagranicznych dla marek własnych, ze szczególnym uwzględnieniem ActiveJet.

Struktura zarówno odbiorców jak i dostawców Spółki wykazuje duże rozproszenie. Głównymi dostawcami Spółki są światowi producenci sprzętu IT, FOTO oraz RTV/AGD. Jedynym kontrahentem Spółki, którego udziały w przychodach ze sprzedaży ogółem osiągnęły co najmniej 10% jest firma Samsung Electronics Polska Sp. z o.o.

8. Wybrane wskaźniki finansowe dotyczące Grupy

Wskaźniki rentowności	2013	2012
Rentowność sprzedaży (Zysk netto / przychody ze sprzedaży)	1,30	1,37
Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA) (Zysk netto / aktywa ogółem)	5,34	5,36
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) aktywa obrotowe / (zobowiązania bieżące)	1,19	1,20
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	73,87	71,19
Cykli konwersji gotówki (w dniach)	31.03.2014	31.03.2013
Rotacja magazynu	33,35	28,76
Spływ należności	36,71	32,36
Spłata zobowiązań	50,43	44,82
Konwersja gotówki	19,63	16,30
Struktura bilansu	2013	2012
Zapasy	369 589	315 808
Należności z tytułu dostaw i usług	593 823	439 345
Zobowiązania bieżące	844 722	636 428
Kapitał obrotowy	160 984	126 681
% sprzedaży	3,39%	3,60%
Dług odsetkowy	80 566	106 646
Środki pieniężne i ekwiwalenty	37 735	7 647
Dług odsetkowy netto	42 831	98 999
EBITDA	91 351	79 625
Dług odsetkowy netto/ EBITDA	0,47	1,24

9. Kredyty, pożyczki oraz inne zobowiązania Emitenta z tytułu finansowania

Zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów i leasingu na dzień 31 marca 2014 roku kształtowały się następująco:

w tys. PLN	31.03.2014	31.12.2013	31.12.2012
DŁGOTERMINOWE			
Kredyt inwestycyjny	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 223	3 715	142
	3 223	3 715	142
KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyt w rachunku bieżącym oraz inwestycyjny	155 294	74 852	98 500
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 042	1 959	8 004
	157 336	76 851	106 504
RAZEM	160 559	80 566	108 646

Obowiązujące umowy leasingu

W dniu 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako sprzedający) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako kupującym) umowę sprzedaży automatyki magazynowej wykonanej na rzecz ACTION S.A. przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r.

Cena sprzedaży 5 708 tys. EUR (równowartość 24 894 tys. PLN). Przeniesienie własności powyższych urządzeń miało na celu ich uciążenie ACTION S.A. do używania i pobierania pożytków na podstawie umowy leasingu operacyjnego (tzw. leasing zwrotny).

Tego samego dnia, tj. 14 lipca 2009 r. ACTION S.A. (jako korzystający) zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako finansującym) umowę leasingu operacyjnego. Przedmiotem umowy leasingu jest automatyka magazynowa wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2008 r. i sprzedana przez ACTION S.A. finansującemu. Umowa ta księgowo spełnia warunki leasingu finansowego, natomiast zgodnie z prawem podatkowym jest leasingiem operacyjnym.

Powyższa umowa leasingu pierwotnie zawierała została na czas określony 48 miesięcy, 27 czerwca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Po upływie tego okresu Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 5 708 tys. EUR (równowartość 24 894 tys. PLN). Wartość poszczególnych rat leasingowych powiększona jest o EURIBOR 1 M i marżę finansującego. Płatność rat następuje w EUR.

26 marca 2013 r. została zawarta umowa leasingowa pomiędzy ACTION S.A. a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest wózek widłowy elektryczny. Umowa zawarta została na okres 48 miesięcy.

30 grudnia 2013 r. została zawarta kolejna umowa leasingowa pomiędzy Spółką a Millennium Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem jest również automatyka magazynowa, która zostanie wykonana przez SSI SCHÄFER Sp. z o.o. Umowa zacznie obowiązywać od momentu protokołarnego odbioru uruchomionej automatyki, który planowany jest na drugą połowę 2014 r. Wartość przedmiotu leasingu 2 898 991,74 EUR. Okres obowiązywania umowy 4 lata.

Umowa leasingu z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. o zawartą w dniu 15.06.2009 r. na okres 48 miesięcy, 2 lipca 2013 r. został wydłużony okres obowiązywania tej umowy o kolejne trzy lata. Planowany termin zakończenia umowy 01.07.2016 r. Przedmiotem umowy leasingu są maszyny drukujące-niekolejące Logonatic 510, o łącznej wartości 226 tys. EUR.

Tabela poniżej przedstawia banki finansujące ACTION S.A.

Podmiot finansujący	Kwota kredytu wg umowy (min PLN)	waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Soclela Generale SA ¹	30	PLN, USD, EUR	29.05.2015 z opóźnieniem automatycznej prolongacji o kolejne 12 miesięcy	- ceсія wierzycielności handlowych w wys. min. 20 mln PLN, - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 35 mln PLN, - poddanie się egzekucji do kwoty 39 mln PLN
HSBC SA ²	60	PLN, USD, EUR, GBP	23.06.2015	- ceсія wierzycielności handlowych do kwoty 35 mln PLN, - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 65 mln PLN, - ceсія praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionego mienia do wys. min. 65 mln PLN, - poddanie się egzekucji do kwoty 160 mln PLN
Bank Polska Kasa Opieki SA ³	100	PLN, USD, EUR	31.01.2017	- ceсія wierzycielności handlowych o wartości min. 35 mln PLN, - zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 100 mln PLN wraz z przelewem praw z umowy zabezpieczenia, - poddanie się egzekucji do kwoty 150 mln PLN
Bank Polska Kasa Opieki SA ³	50	PLN	31.12.2018	- hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 75.000.000 PLN na nieruchomości Emitenta zlokalizowanej w powiecie Pleszewskim, gmina Lesznowola, nr księgi wieczystej WAM/003567133 („Nieruchomość”), - zastaw rejestrowy, z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, na rachunkach Emitenta, - pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku, - przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości, nie mniejszy niż kwota kredytu, - po ukończeniu realizacji Projektu przelew na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości oraz hał i/ł przy ul. Dawidowskiej w Zamieniu od wszystkich ryzyk, - przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości oraz hał i/ł przy ul. Dawidowskiej w Zamieniu od wszystkich ryzyk, - poddanie się egzekucji do kwoty 75.000.000,00 PLN

¹ W ramach umowy kredytu bank udzielił Emitentowi limitu na gwarancje i akredytywy w łącznej kwocie 25 mln PLN (do wykorzystania w PLN, USD i EUR), w tym 15 mln PLN może być przeznaczona na gwarancje i 25 mln PLN na akredytywy importowe

² W ramach umowy kredytu bank udzielił limitu otwarcia akredytyw oraz limitu udzielanych gwarancji do kwoty 100 mln PLN. Termin spłaty akredytyw upływa w dniu 17.03.2016r. Termin spłaty gwarancji

upływa odpowiednio 22.06.2016 roku (dla gwarancji do 13 miesięcy) oraz 22.06.2018 roku (dla gwarancji do 3 lat)

³ W ramach umowy kredytu bank udzielił Emitentowi limitu na gwarancje i akredytywy w łącznej kwocie 2 mln PLN (do wykorzystania w PLN, USD i EUR)

⁴ Kredyt inwestycyjny nieodnawialny z przeznaczeniem na finansowanie maksymalnie 80% netto nakładów ponoszonych w związku z realizacją zadania inwestycyjnego obejmującego budowę hali magazynowej, wysokiego składowania wraz z pełną infrastrukturą (hala III przy ul. Dawidowskiej w Zamieniu) zwanego „Projektem” oraz refinansowanie nakładów 80% netto poniesionych w związku z realizacją Projektu do kwoty maksymalnie 30 mln PLN.

10. Informacja o zobowiązaniach pozabilansowych Emitenta

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła 66 582 tys. PLN, w tym:

- Gwarancje bankowe na łączną kwotę (2 928 tys. USD) 9 581 tys. PLN,
- Gwarancje bankowe na łączną kwotę (5 080 tys. EUR) 21 190 tys. PLN,
- Gwarancja bankowa z tytułu umowy najmu (196 tys. EUR) 816 tys. PLN,
- Gwarancja dobrego wykonania umów na łączną kwotę 1 207 tys. PLN,
- Gwarancja spłaty należności celno-podatkowych na łączną kwotę 3 000 tys. PLN,
- Akredytywy z tytułu dostaw towarów na łączną kwotę 31 786 tys. PLN.

11. Strategia i kierunki rozwoju

Nadziwiednym celem strategicznym Grupy ACTION S.A. jest stać się rozwój Spółki oraz zwiększanie jej udziału w rynku na terenie Polski oraz za granicą, a także realizacja wzrostu wartości dla akcjonariuszy. W perspektywie średnioterminowej osiągnięcie pozycji lidera na rynku dystrybutorów produktów IT i RTV/AGD oraz producentów sprzętu komputerowego jest kluczowym elementem strategii.

W działaniach, podejmowanych dla osiągnięcia powyższych celów Grupa Kapitałowa ACTION S.A. zamierza:

- kontynuować poszerzanie oferty produktowej i usługowej,
- rozwijać sieć dystrybucji i potencjał logistyczny,
- zwiększać bazę Klientów,
- umocnić swoją pozycję na rynku przetargów publicznych i zleceń korporacyjnych,
- aktywnie uczestniczyć na rynkach zagranicznych,
- aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku.

Chcąc utrzymać wysoką dynamikę rozwoju, Spółka koncentruje się z jednej strony na wzmocnieniu najbardziej rentownych obszarów działalności, z drugiej, na budowaniu pozycji lidera w niszach nowych, zdefiniowanych przez spółkę jako perspektywiczne. Oznacza to dywersyfikację zarówno pod względem oferty produktowej, jak i terytorium, i sposobu funkcjonowania na nim - siłą kluczowa decyzja o wejściu na niemiecki rynek poprzez Action Europe GmbH.

12. Prognozy

W kwieciu 2014 roku, Zarząd Emitenta opublikował dwuwariantową prognozę wyników, jakie Grupa Kapitałowa planuje uzyskać w roku 2014 i 2015.

Wariant pierwszy prognozy uwzględnia efekt przeprowadzenia emisji akcji serii D Emitenta. Wariant drugi opiera się na założeniach nie uwzględniających emisji akcji serii D Emitenta.

Wariant I	2014 rok	2015 rok
Przychody ze sprzedaży	5,65 mld PLN	6,76 mld PLN
Zysk netto	73,45 mln PLN	91,53 mln PLN

48.

Wariant II	2014 rok	2015 rok
Przychody ze sprzedaży	5,45 mld PLN	5,99 mld PLN
Zysk netto	70,65 mln PLN	80,93 mln PLN

Przy opracowaniu pierwszego wariantu prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej ACTION S.A. na rok 2014 i 2015 uwzględnione zostały następujące założenia:

- Emitent przeprowadzi emisję nie więcej niż 1 460 999 akcji nowych akcji zwykłych na okaziciela „serii D” o wartości nominalnej 0,10 zł.
- Zakładany wzrost przychodów ze sprzedaży ma zostać osiągnięty głównie dzięki ekspansyjnej polityce sprzedaży Grupy na rynki zagraniczne, w tym w szczególności na rynku niemieckim za pośrednictwem dofinansowanej środkami uzyskanymi z planowanej emisji akcji zwykłych na okaziciela „serii D” Emitenta spółki ACTION EUROPE GmbH
- Zwiększeniu na rynku krajowym ulegnie sprzedaż w kanale telekomunikacyjnym (TELCO).
- Należy utrzymać dalszej optymalizacji kosztów działalności operacyjnej.
- Ulegnie poszerzeniu wachlarza oferowanych produktów i zwiększona zostanie liczba Klientów, dzięki nowym możliwościom magazynowym (nowy magazyn wysokiego składowania w Zamieniu).
- Prognoza zakłada, iż w roku 2014 i 2015 r. nie wystąpią znaczące zmiany stóp procentowych WIBOR.
- Kwoty prognozowane w walutach obcych zostały przeliczone na złote według następujących kursów: 1 EUR = 4,1748 PLN oraz 1 USD = 3,0446 PLN tj. przy założeniu braku istotnych zmian kursów tych walut w roku 2014 i 2015.

Przy opracowaniu drugiego wariantu prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej ACTION S.A. na rok 2014 i 2015 przyjęto założenie ograniczonego wzrostu działalności Grupy, bez pozyskiwania dodatkowego źródła finansowania kapitału obrotowego w formie przychodów z emisji akcji.

W ocenie Zarządu Spółki do najważniejszych szczegółowych czynników mających wpływ na realizację prognoz należą:

- a) w odniesieniu do czynników wewnętrznych:
 - a) zwiększenie oferty związane z podpisaniem nowych umów dystrybucyjnych w tym w szczególności umowy z Sony, HTC, Fujitsu, HGST, Lenovo i Huawei,
 - b) ekspansja zagraniczna – włączenie w strukturę Grupy Kapitałowej niemieckiej spółki Action Europe GmbH,
 - c) utrzymywanie szerokiej bazy odbiorców reprezentujących wszystkie kanały sprzedaży,
 - d) planowany rozwój działalności w obszarze odbiorców wysokowolumenowych,
 - e) dalsze zwiększenie eksportu oraz dostaw wewnątrzwspólnotowych,
 - f) zwiększanie wysokiej wydajności magazynu poprzez inwestycje w zwiększenie powierzchni magazynowych oraz procesów logistycznych,
 - g) utrzymywanie ścisłej bieżącej kontroli kosztów w Spółce i Grupie,
 - h) bieżąca kontrola i aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
 - i) dalsza optymalizacja wyników podmiotów Grupy ACTION S.A. poprzez lepsze wykorzystanie ich kompetencji.

w odniesieniu do czynników zewnętrznych

- j) sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie,
- k) sytuacja budżetowa w Polsce i w Europie, w tym zwłaszcza działania mające na celu redukcję deficytu finansów publicznych,
- l) sytuacja makroekonomiczna i polityczna na świecie,
- m) utrzymanie wysokiego popytu na mobilne urządzenia IT.

V. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1. Ryzyko utrzymywania zapasów

Podstawową działalnością Spółki jest sprzedaż towarów wysoce zaawansowanych technologicznie, które w naturalny sposób narażone są na proces starzenia się i wynikający stąd spadek ich wartości. Producenci wprowadzając na rynek nowe modele produktów obniżają ceny na produkty poprzednio oferowane. Klauzule ochrony cenowej zawarte w umowach z dostawcami oraz obowiązująca praktyka rynkowa w tym zakresie powodują, że Spółka otrzymuje pokrycie strat związanych z utratą wartości zapasów od wszystkich kluczowych dostawców. Niezależnie od korzyści płynących z mechanizmów ochrony cenowej Spółka stara się o utrzymanie wysokiej rotacji utrzymywanych zapasów.

1.2. Ryzyko kredytowe

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie wydłużonych terminów płatności za sprzedane towary. Występujące w takiej sytuacji pewne ryzyko kredytowe jest nieodłącznym elementem rywalizacji konkurencyjnej narzuconym przez rynek. Procedury funkcjonujące w Grupie mają na celu utrzymanie poziomu ryzyka kredytowego na poziomie akceptowanym przez poszczególne spółki Grupy. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych odbiorców. Stosowane limity kredytowe przyznawane poszczególnym kontrahentom mają na celu wyeliminowanie wzrostu ryzyka spowodowanego nadmierną koncentracją sprzedaży kredytowej na jednym odbiorcy.

Poziom limitu kredytowego, czyli ryzyka kredytowego akceptowanego przez poszczególne spółki Grupy wyznaczany jest indywidualnie dla każdego klienta w oparciu o jego standing finansowy, dotychczasową współpracę i historię działalności. Zwiększenie poziomu limitu kredytowego wymaga przedłożenia dodatkowych zabezpieczeń przez kontrahenta, które zmniejszają poziom ryzyka kredytowego. Począwszy od 1 kwietnia 2008 r. Jednostka Dominująca ubezpiecza wszystkie należności, z wyłączeniem należności od spółek zależnych i wybranych, wieloletnich odbiorców.

Ryzyko kredytowe powstające w wyniku udzielania odroczonej płatności kontrahentom zewnętrzny ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń spłaty w postaci zabezpieczenia wekslowego lub aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji lub jednego z zabezpieczeń rzeczowych w postaci:

- umowy oesji należności i innych praw,
- umowy przyłączenia do towarach,
- wpisu do księgi wieczystej hipoteki na I miejsu,
- gwarancji bankowej,
- depozytu bankowego.

W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka ze względu na rozrobienie klientów.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawiera transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

1.3. Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wskaźniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na wartości i tendencje obserwowane na rynku dyskusji sprzętu IT. Skłonność do nabywania nowego sprzętu IT przez dealerów, a w konsekwencji wartość zakupów realizowanych przez odbiorców Spółki są w zasadniczy sposób powiązane ze wzrostem PKB, poziomem inwestycji oraz postępowaniem sytuacji rynkowej przez nabywców detalicznych. Jednakże obecne i prognozowane tempo wzrostu gospodarczego może wpłynąć na ograniczenie popytu na sprzęt IT oferowany przez Spółkę.

2.2. Ryzyko kursowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Przychody ze sprzedaży ACTION S.A. są realizowane w około 65% w złotych polskich, zaś towary w około 50% pochodzą z importu. Płatność za importowane towary dokonywana jest głównie w USD oraz w EUR. Taka struktura walutowa przepływów finansowych powoduje występowanie ryzyka kursowego. Nasilenie ryzyka jest proporcjonalne do obserwowanych zmian na rynku walutowym. Spółka stara się minimalizować ryzyko kursowe, w związku z powyższym w roku 2011 przyjęła została Polityka Zarządzania Ryzykiem Kursowym. Przyjęte w polityce zasady zarządzania ryzykiem walutowym wyznaczają optymalne poziomy zabezpieczeń w stosunku do istniejących pozycji walutowych oraz oparty na trzech kontrolach system monitorowania i kontroli z tym związany. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń Spółka zobowiązuje się do bieżącego utrzymywania zabezpieczeń w wysokości bliskiej 100% otwartej pozycji walutowej.

2.3. Ryzyko otoczenia prawnego

Zagrożeniem dla działalności ACTION S.A. są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa mogą zmniejszać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółki. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej. Wejście w życie nowej, istniejącej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednołtym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

2.4. Ryzyko 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, niesieły zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sterze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W tej sytuacji działalności Spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Oczekuje się jednak, że wprowadzone dwustronne postępowanie przed sądami administracyjnymi oraz dorobek prawny wspólnoty 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 uormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od Spółki interpretacji przepisów podatkowych, będących podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, a w konsekwencji na wyniki perspektywy rozwoju.

3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

3.1. Ryzyko odstąpienia przez Emitenta od emisji Obligacji
W każdym momencie przed skierowaniem propozycji nabycia Obligacji do potencjalnych inwestorów, Emitent może zrezygnować z planowanej emisji bez podania przyczyny.

3.2. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza
W przypadku, gdy wysłapi likwidacja spółki Emitenta wówczas, zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

3.3. Ryzyko związane z nieopłaceniem zobowiązań wobec obligatariuszy
Istnieje ryzyko, że w sytuacji braku płynności finansowej Emitent nie będzie w stanie na czas spełnić na rzecz Obligatariuszy świadczenia pieniężnego tytułem zobowiązań odsetkowych oraz tytułem wykupu Obligacji. W przypadku opóźnienia w spełnieniu świadczenia z Obligacji, Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji. W takim przypadku, tj. po przedstawieniu Obligacji do

wcześniejszego wykupu, oraz podjęciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji. Obligacje pozostałych Obligatariuszy stają się natychmiast wymagalne. Skutkiem tego może być ryzyko postawienia Emitenta w stan upadłości.

3.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie obligatariusza

Warunki emisji obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

3.5. Ryzyko związane ze zgromadzeniem obligatariuszy

Warunki emisji Obligacji zawierają zapisy dotyczące podejmowania określonych decyzji przez zgromadzenie obligatariuszy. Decyzje podejmowane przez zgromadzenie obligatariuszy dotyczą również obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy lub głosowali przeciwko danej uchwale. Powoduje to, że dana uchwała zgromadzenia obligatariuszy może być niezgodna z decyzją danego obligatariusza, co uniemożliwi mu podjęcie zamierzonych przez niego działań (w tym np. dotyczących żądania wcześniejszego wykupu).

3.6. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu 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 regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się 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. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ponadto zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatnika Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że warunki emisji Obligacji danej serii nie zawierają klauzuli "ubrutlowania" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

Kolejne czynniki ryzyka przedstawione poniżej dotyczą Obligacji, w stosunku do których Emitent określił, iż będą zdematerializowane w KDPW i notowane na ASO GPW lub ASO BondSpot.

3.7. Ryzyko rozliczenia emisji Obligacji w KDPW w trybie uproszczonym

Rozliczenie emisji w obrocie pierwotnym w KDPW w trybie uproszczonym jest uzależnione od złożenia prawidłowych instrukcji rozliczeniowych przez inwestorów, którzy złożyli oferty nabycia Obligacji i którym przydzielono Obligacje. Złożenie nieprawidłowych instrukcji rozliczeniowych lub nie dokonania płatności przez któregośkolwiek z inwestorów będzie skutkowało niedojściem do skutku emisji danej serii w części, w jakiej nie dokonano płatności za emitowane Obligacje.

3.8. Ryzyko braku dematerializacji Obligacji w KDPW

Dematerializacja Obligacji w KDPW następuje na podstawie wniosku składanego przez Emitenta. W przypadku złożenia błędnego wniosku lub wniosku nie zawierającego wszystkich wymaganych dokumentów, KDPW może nie podjąć uchwały o dematerializacji Obligacji danej serii w KDPW.

3.9. Ryzyko nie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW

Wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW następuje na podstawie wniosku składanego przez Emitenta. W przypadku złożenia błędnego wniosku lub wniosku nie zawierającego wszystkich wymaganych dokumentów, BondSpot lub GPW mogą nie podjąć uchwały o wprowadzeniu Obligacji danej serii do obrotu odpowiednio na ASO BondSpot lub ASO GPW.

3.10. Ryzyko związane z płynnością Obligacji

Rynek warty nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych w Polsce jest niepłynny. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia. Obligacji przez obligariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań takich jak np. czynniki makroekonomiczne czy bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta.

3.11. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot 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.

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 nienależyce wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub 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 bieżących warunkach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

3.12. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z zapisami § 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 ograniczoną,
- w przypadku zniechęcenia dematerializacji tych Instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie 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 zaszereżeniem 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.

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 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 nienależyce wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub 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 SA 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.

3.13. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach podatkowych dotyczących obrotu Obligacjami

Częste zmiany przepisów podatkowych w Polsce oraz różnorodność interpretacji i stanowisk właściwych organów podatkowych rodzą ryzyko niekorzystnych zmian dotyczących regulacji podatkowych (w tym sławek podatkowych) związanych z obrotem Obligacjami oraz z pożyczkami z Obligacji.

3.14. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa obligacji Action S.A. jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa masa ilości posiadaczy obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać obligacji Emitenta jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

VI. PRZEWAGI KONKURENCYJNE

Silny dystrybutor

- ✓ Obecność spółek Grupy w dwóch krajach: Polska i Niemcy
- ✓ Ponad 35 tys. produktów
- ✓ Ponad 550 producentów – sprzęt IT, RTV/AGD światowych marek
- ✓ Zdywersyfikowane kanały sprzedaży

Zaawansowane systemy informatyczne

- ✓ i-serwis
- ✓ Platforma sprzedażowa BiStore
- ✓ WebService
- ✓ XML

Unikatowy Know - How

- ✓ Program budowania kompetencji pracowników
- ✓ Rozwiązania e-commerce i B2B
- ✓ ACT (ON Centrum Edukacyjne)
- ✓ Budowanie własnej sieci AGD/RTV
- ✓ Wyznaczanie trendów w branży – np. marketing ActiveJet

Światowa logistyka

- ✓ Ponad 32 tys. m2 powierzchni magazynowej
- ✓ Ponad 2,5 km linii nowoczesnych przenośników
- ✓ Do 45 tys. paczek wysyłanych dziennie – wydajność głównego magazynu
- ✓ Ok. 5 tys. paczek wysyłanych na godzinę – maksymalna prędkość szybkiego sortera
- ✓ Rozpoczęcie prac nad budową nowej części logistycznej

Solidny partner

- ✓ Cenione marki własne
- ✓ Stabilna kondycja finansowa
- ✓ Ponad 20 lat doświadczenia
- ✓ Certyfikaty potwierdzające jakość

VII. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Pełne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta znajdują się na stronie www.action.pl

1. Skonsolidowane sprawozdania roczne

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku (w tys. PLN.)

Aktywa	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
A. Aktywa trwałe	148 534	137 929
1. Rzeczowe aktywa trwałe	124 532	112 044
2. Wartość firmy	13 994	13 994
3. Inne wartości niematerialne	2 925	2 019
4. Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545
5. Aktywa finansowe	0	2 830
6. Udziały w jedn. stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 612	2 687
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	67
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	921	643
B. Aktywa obrotowe	1 905 706	763 109
1. Zapasy	368 589	315 808
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	593 623	439 345
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	87
4. Pochodne instrumenty finansowe	0	95
5. Pozostałe aktywa finansowe	4 538	100
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 735	7 674
Aktywa razem	1 154 240	901 038

Pasywa

A. Kapitał własny	298 153	259 586
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 661	1 641
1. Kapitał akcyjny	58 112	55 744
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	30 000	30 000
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	208 267	171 274
4. Zysk zatrzymany	-117	0
5. Różnice kursowe z przekształceń jednostki zagranicznej	1 230	927
6. Pozostałe składniki kapitału własnego	2 458	0
II. Udziały niekontrolujące	7 907	5 024
B. Zobowiązania długoterminowe	3 715	142
1. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	1 020	0
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 172	4 862
C. Zobowiązania krótkoterminowe	844 722	638 426
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	760 393	522 247
2. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	76 851	106 504
3. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 566	5 435
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	869	559
5. Pochodne instrumenty finansowe	41	0
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	683
Pasywa razem	1 154 240	901 038

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku (w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Działalność operacyjna		
Przychody ze sprzedaży	4 749 183	3 515 189
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-4 452 075	-3 268 383
Zysk brutto ze sprzedaży	297 108	226 806
Koszty sprzedaży i marketingu	-182 755	-134 819
Koszty ogólnego zarządu	-27 705	-23 701
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	5 743	3 987
Pozostałe koszty i straty	-10 340	-4 009
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	82 051	68 264
Koszty finansowe	-5 190	-7 343
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	76 861	60 921
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-16 052	-12 689
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	-75	97
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	60 734	48 319
Inne składniki pełnego dochodu		
Zmniejsza netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	373	3 252
Podatek dochodowy	-70	-618
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-175	0
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	128	2 634
Całkowite dochody za okres	60 862	50 953
Zysk/(strata) netto przypadający:		
akcjonariuszy Spółki	61 608	48 319
udziału niekontrolujące	-874	0
Całkowite dochody przypadające na:		
akcjonariuszy Spółki	61 794	50 953
udziału niekontrolujące	-932	0
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcje zwykłą		
(wyrażony w złotych na jedną akcję)		
Podstawowy	3,71	2,94
Rozwodniony	3,58	2,80
Liczba akcji	16 810 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji	17 220 500	17 220 500

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku (w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	61 608	48 319
II. Korekty:	39 733	-33 576
1. Podatek dochodowy	16 052	12 689
2. Podatek dochodowy zapłacony	-17 561	-2 860
3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	9 301	11 361
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	4 225	752
5. Koszty odsetek i przychody	4 994	7 343
6. Pozostałe	-658	3 232
7. Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
8. Zapasy	-45 478	-18 267
9. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-160 647	-112 982
10. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	229 505	65 144
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	101 341	14 741
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-18 647	-2 831
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	64	62
3. Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	1 502	-3 176
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 081	-5 947
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	2 288	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	11 749	15 811
Splata kredytów i pożyczek	-35 387	0
Wypłacone dywidendy	-24 615	-13 784
Odsetki zapłacone	-5 190	-7 343
Platność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 145	-3 997
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54 200	-8 313
D. Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	30 060	-519
Stan środków pieniężnych na początek okresu	7 674	8 194
Zysk (Strata) kursowa z tytułu wyceny środków pieniężnych	1	-1
G. Środki pieniężne na koniec okresu	37 735	7 674

2. Jednostkowe sprawozdania roczne

Sprawozdania z całkowitych dochodów

Cakłość przychodów i kosztów dotyczy działalności kontynuowanej

	okres	
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	4 626 825	3 494 349
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-4 365 132	-3 312 192
Zysk brutto ze sprzedaży	241 693	182 157
Koszty sprzedaży i marketingu	-134 401	-83 777
Koszty ogólnego zarządu	-21 859	-20 305
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	7 579	2 267
Pozostałe koszty i straty	-9 623	-2 972
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	83 389	67 369
Koszty finansowe	-5 218	-7 437
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	78 171	59 932
Podatek dochodowy	-15 403	-11 857
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	62 768	48 075
Inne składniki pełnego dochodu		
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	373	3 252
Podatek dochodowy	-70	-618
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przedstawione do rachunku zysków i strat	303	2 634
Całkowite dochody za okres	63 071	50 709

Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję
zwykłą (wyrażony w złotych na jedną akcję)

Podstawowy	3,78	2,93
Rozwodniony	3,64	2,79
Liczba akcji	16 610 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji	17 230 500	17 230 500

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowa aktywa trwałe	120 912	109 589
Wartość firmy	0	0
Inne wartości niematerialne	4 429	4 683
Nieruchomości inwestycyjne	6 673	6 673
Aktywa finansowe	36 230	32 382
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0
Aktywa obrotowe	169 244	153 307
Zapasy	324 038	299 835
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	573 889	455 076
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	95
Pozostałe aktywa finansowe	4 538	100
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 427	1 010
Razem aktywa	934 892	756 116
	1 103 136	909 423
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	1 661	1 641
Nedrzyka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	55 744
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000
Zysk zatrzymany	215 360	177 207
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 230	927
Razem kapitał własny	306 363	265 519
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	3 601	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 065	4 882
	6 666	4 882
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	716 862	523 185
Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	66 021	109 104
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 539	6 352
Zobowiązania z tytułu świadczeń precenowych	644	401
Pochodne instrumenty finansowe	41	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0
	790 107	639 022
Razem zobowiązania	796 773	643 904
Razem pasywa	1 103 136	909 423

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres		okres
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	
Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	62 768	48 075	
Korekty:			
Podatek dochodowy	58 240	-40 203	
Podatek dochodowy zapłacony	15 403	11 857	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-17 093	-2 500	
Zysk (Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	8 195	9 172	
Koszty odsetek i przychody	555	752	
Pozostałe	5 011	7 437	
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	874	3 352	
Zapasy	-24 203	-15 635	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	-122 996	-138 381	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	190 494	83 743	
Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 008	7 872	
Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-15 737	-1 159	
Nabywanie nieruchomości inwestycyjnych	0	-8	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	36	62	
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	-4 382	-3 184	
Przebiegły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 063	-4 289	
Przebiegły pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji	2 388	0	
Wypływ dłużnych papierów wartościowych	-1 672	0	
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	1 000	
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	15 811	
Splata kredytów i pożyczek	-35 367	0	
Wpłacone dywidendy	-24 615	-13 784	
Odsetki zapłacone	-5 200	-7 311	
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 043	-3 919	
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0	
Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej	-67 529	-8 203	
Zmniejszenie/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	31 416	-4 620	
Stan środków pieniężnych na początek okresu	1 010	5 631	
Zyski (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	1	-1	
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	32 427	1 010	

3. Skonsolidowane sprawozdanie kwartałne

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013	31 marca 2013
Aktywa			
A. Aktywa trwałe	169 309	148 534	135 951
1. Rzeczowe aktywa trwałe	141 559	124 532	110 914
2. Wartość firmy	17 491	13 994	13 994
3. Inne wartości niematerialne	3 145	2 925	1 633
4. Nieruchomości inwestycyjne	3 545	3 545	3 545
5. Aktywa finansowe	0	0	2 726
6. Udziały w jedn. słowarzyszonych wyemitowanych metodą praw własności	2 632	2 612	2 505
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	5	1
8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	937	921	643
B. Aktywa obrotowe	1 015 454	1 005 706	783 682
1. Zapasy	481 973	369 599	343 315
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	539 917	593 823	406 979
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	11	5
4. Pochodne instrumenty finansowe	113	0	0
5. Pozostałe aktywa finansowe	0	4 538	104
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 436	37 735	33 289
Aktywa razem	1 184 763	1 154 240	919 633
Pasywa			
A. Kapitał własny			
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
1. Kapitał akcyjny	1 661	1 661	1 641
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	58 112	58 112	55 744
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	30 000	30 000	30 000
4. Zysk zatrzymany	225 589	208 267	186 301
5. Różnica kursowa z przeliczenia jednostki zagranicznej	-81	-117	0
6. Pozostałe składniki kapitału własnego	507	1 230	-1 251
II. Udziały niekontrolujące	2 371	2 458	0
Razem kapitał własny	318 159	301 611	272 435
B. Zobowiązania długoterminowe	5 834	7 907	2 761
1. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	3 223	3 715	142
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	1 020	0
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 611	3 172	2 619
C. Zobowiązania krótkoterminowe	860 770	844 722	644 457
1. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	698 600	760 393	536 012
2. Kredyty i pożyczki oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania	157 336	76 851	105 139
3. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 805	6 568	3 081
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 029	869	542
5. Pochodne instrumenty finansowe	0	41	0
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0	0	683
Razem zobowiązania	866 604	852 629	647 218
Pasywa razem	1 184 763	1 154 240	919 653

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okręg 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okręg 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 323 596	1 131 910
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 246 848	-1 074 310
Zysk brutto ze sprzedaży	76 748	57 600
Koszty sprzedaży i marketingu	-46 413	-32 351
Koszty ogólnego zarządu	-7 981	-6 167
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 742	2 204
Pozostałe koszty i straty	-629	-966
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	23 467	20 320
Koszty finansowe	-1 376	-1 583
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	22 091	18 737
Podatek dochodowy	-5 231	-3 528
Udział w wyniku netto jednostki stowarzyszonej	20	-182
Zysk/Strata netto okresu obrotowego	16 880	15 027
Inne składniki pełnego dochodu		
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-892	-2 689
Podatek dochodowy	169	511
Pozostałe składniki – różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	54	0
Inne składniki pełnego dochodu netto, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat	-669	-2 178
Calkowita dochody za okres	16 211	12 849
Zysk/Strata netto przypadający na:		
akcjonariuszy Spółki	17 322	15 027
udziały mniejszości	-442	0
Calkowite dochody przypadające na:		
akcjonariuszy Spółki	16 880	12 849
udziały niekontrolujące	-424	0
Zysk/Strata przypadający akcjonariuszom Spółki na akcję zwykłą (wyróżony w ziółach na jedną akcję)		
Podstawowy	1,04	0,92
Rozwodniony	1,01	0,87
Liczba akcji	16 610 000	16 410 000
Rozwodniona liczba akcji	17 230 500	17 230 500

56.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okręg 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okręg 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 322	15 027
Zysk/Strata netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	-107 066	15 074
Korekty:		
Podatek dochodowy	5 231	3 528
Podatek dochodowy zapłacony	-8 079	-8 432
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 328	2 285
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-154	698
Przychody z tytułu odsetek	0	0
Koszty z tytułu odsetek	1 376	1 569
Pozostałe	-635	-2 029
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zapasy	-92 374	-27 507
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 906	32 366
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-68 765	12 596
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-89 744	30 101
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9 362	-1 041
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	14
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	-3 847	4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 208	-1 023
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji udziałów/akcji	0	0
Nabywanie akcji własnych	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	75 034	0
Splata kredytów i pożyczek	0	-533
Wypłacone dywidendy	0	0
Odszoki zapłacone	-1 318	-1 574
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-515	-1 354
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	73 201	-3 461
Zmniejszenie/Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	-29 751	25 617
Stan środków pieniężnych na początek okresu	43 191	7 674
Zyski i straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	-4	-2
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	13 436	33 289

ZALĄCZNIK 1. WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI (BEZ REJESTRACJI W KDPW)

WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Obligacje, do których odnosi się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela Serii [a] (Obligacje), których emitentem jest ACTION S.A. z siedzibą [a], przy ul. [a] wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla [a] w [a], [a] Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS [a], wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi: [a] PLN, NIP: [a] (Emitent). Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej z dnia [a] z późniejszymi zmianami („Umowa Emisyjna”) zawartej między innymi pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Program).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 28 czerwca 1985 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2001, Nr 120, poz. 1360 z późn. zm.) (Ustawa o Obligacjach) oraz (ii) Uchwały [a].

1. DEFINICJE

- „Agent”, „Agent ds. Płatności” oznacza Depozytariusza;
- „Agent Kalkulacyjny” oznacza Depozytariusza;
- „Certifikat Rezydencji” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP i art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOP;
- „Depozytariusz” oznacza Bank Pekao SA lub inny podmiot, który alanie się Depozytariuszem w związku z postanowieniem paragrafu 5.5 niniejszych Warunków Emisji;
- „Depozyt Sądowy” oznacza depozyt kwot pieniężnych w rozumieniu Kodeksu cywilnego z dnia 23 kwietnia 1964 r., prowadzony przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta zgodnie z Kodeksem postępowania cywilnego z dnia 17 listopada 1964 r. (Dz. U. Nr 43, poz. 206);
- „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Agent ds. Płatności prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagana, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza godzinę 16:30 w dniu przypadającym na dwa (2) Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty; z wyjątkiem wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (nieodkonalenie Płatności) lub dnia otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień zgłoszenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu ze względu na wystąpienie Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (nieodkonalenie Płatności);

„Ewidencja” oznacza stosownie do treści art. 5a Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy Emisyjnej zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami;

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę łącznej wartości Należności Głównej lub Kwoty Odsetek z tytułu każdej Obligacji, wymagana w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Obligatariusz” oznacza osobą lub podmiot wpisany do Ewidencji, jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji;

„Papier Dłużny” oznacza obligację, w tym obligację emilowaną w ramach Programu, weksle wystawione bezpośrednio w celu pozyskania środków finansowych lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emilowane są zgodnie z jednokrotnym prawem w celu pozyskania środków finansowych; dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, niniejsza definicja nie obejmuje jakichkolwiek innych form pozyskiwania środków finansowych (innych niż te wymienione powyżej) w tym między innymi akcji i innych papierów inkorporujących prawa do akcji, warrantów subskrypcyjnych, weksli wystawionych w celu zabezpieczenia innych wierzytelności, kredytów lub pożyczek;

„Podatek Dochodowy” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

„Stopa Procentowa” oznacza stopę procentową wskazaną w paragrafie 3.7 (Stopa Procentowa);

„Świadcstwo Depozytowe” oznacza dokument wystawiony na pisemne żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza, potwierdzający na moment jego wydania zapisanie w Ewidencji prawa z Obligacji i prawa Obligatariusza wynikające z Obligacji;

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1981 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. Nr 361, z późn. zm.);

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.);

„Ustawa PUN” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r. poz. 1112 z późn. zm.);

„Warunki Emisji” oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;

„Zabezpieczenie” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie albo zabezpieczenie lub dowolną inną umowę lub porozumienie wywierające podobny skutek lub ograniczające prawo Emitenta do dysponowania danymi aktywami;

„Zorganizowanie Obligatariusz” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwolane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku 1A do niniejszych Warunków Emisji;

„Zobowiązania Finansowe” oznacza zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, leasingu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, wystawiana weksli, emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przyspięcia do długu, przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych.

2. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emilowanym w serii zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdecentralizowanej.

2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji tj. kwoty wynoszącej [a] PLN (Mileżność Główna) oraz kwoty odsetek („Kwoty Odsetek”), w sposób i terminach określonych poniżej.

2.3 W ramach niniejszej Serii [a] Emitent emituje do [a] Obligacji o łącznej wartości nominalnej do [a].

2.4 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

2.5 Data emisji Obligacji [a] (Data Emisji). Miejsce emisji jest [a].

2.6 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji i przysługują osobie lub podmiotowi w niej wskazanemu.

2.7 Obligacje nie są zabezpieczone.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji do Daty Wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w paragrafie 3.3 poniżej (Dni Płatności Odsetek) Emitent za pośrednictwem Agenta ds. Płatności zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza wpisanego do Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji Płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (Oprocentowanie). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności

Odsiatek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłać Kwotę Odsiatku nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsiatku, bez prawa żądania odsiatku za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

3.2 Okresy Odsiatkowe

Okresy odsiatkowe oznaczają okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsiatku tj. [•] (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsiatku (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsiatku (z wyłączeniem tego dnia) („Okresy Odsiatkowe”).

3.3 Dni Płatności Odsiatku

Numer Okresu Odsiatkowego	Dzień Płatności Odsiatku dla Okresu Odsiatkowego wskazanego w Kolumnie 1	
Kolumna 1	Kolumna 2	
[•]	[•]	
[•]	[•]	
[•]	[•]	

3.4 Naliczanie Kwot Odsiatku

Kwota Odsiatku obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsiatkowego. Po Dacie Wykupu (zdefiniowanej poniżej) Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsiatku ustawowych.

3.5 Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsiatku naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsiatkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsiatku (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsiatkowego (włącznie), do dnia, w którym Obligacja zostanie wykupiona (z wyłączeniem tego dnia).

3.6 Obliczenie Kwoty Odsiatku

[Na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsiatkowego]/[w Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej]² Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsiatku od każdej Obligacji według następującej formuły:

$KO = SP \times WN \times LD \times 365$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsiatku od każdej Obligacji za dany Okres Odsiatkowy

SP oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsiatkowego [ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (Stopa Procentowa)]³ [wskazaną w paragrafie 3.7 (Stopa Procentowa) niniejszych Warunków Emisji]⁴

WN oznacza Należność Główną każdej Obligacji

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsiatkowym

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

3.7 Stopa Procentowa

[Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsiatkowego będzie Stopą Bazową powiększoną o marżę wynoszącą [•]]⁵ [Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsiatkowego wynosi [•]]⁶

¹ W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu stałym.
² W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu zmiennym.
³ W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu zmiennym.
⁴ W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu stałym.
⁵ W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu zmiennym.



3.8.1 [Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów [•] wyrażonych w PLN z kwotowania na bieżąco o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej].

3.8.2 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla [•] depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

3.8.3 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Datę Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów [•] wyrażonych w PLN, gdzie:

• Banki Referencyjne" oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WAK S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., BRE Bank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.;

• Data Ustalenia Stopy Procentowej" oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsiatkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

• Stopa Bazowa" oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (Stopa Procentowa) powyżej¹

3.8.4 Nie później niż w drugim Dniu Roboczym Okresu Odsiatkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa Agent Kalkulacyjny powiadomi Obligatariuszy o [wysokości Stopy Procentowej]¹ Kwocie Odsiatku oraz przekaze im labelę odsiatkową.

4. WYKUP OBLIGACJI

Emitent zapłaci w dniu [•] roku (Data Wykupu²) za pośrednictwem Agenta ds. Płatności za każdą Obligację kwotę równą Należności Główniej. Płatność z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy będą wpisani do Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Jeżeli jednak Data Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłać Należność Główną nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsiatku za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wykupione Obligacje zostaną umorzone poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu w Ewidencji.

5. EWIDENCJA

5.1 Ewidencja będzie prowadzona zgodnie art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach do momentu wykupu wszystkich Obligacji zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza.

5.2 Przeniesienie praw z Obligacji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do Ewidencji wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabywanych Obligacji. Zapis w Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia dokonanego przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doreczenia Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza.

5.3 Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zfermentu powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcę z chwilą doręczenia Depozytariuszowi dokumentów stwierdzających przeniesienie praw z Obligacji, w szczególności

¹ W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu stałym.
² W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu zmiennym.
³ W przypadku Obligacji Kuponowych o oprocentowaniu zmiennym.

prawomocnego orzeczenia sądowniego lub innego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

5.4 Obligatariusz jest uprawniony do złożenia do Depozytariusza wniosku o wydanie Świadczenia Depozytowego potwierdzającego, że dany Obligatariusz jest wpisany w Ewidencję jako uprawniony z Obligacji. Szczegółowe zasady dotyczące składania wniosków oraz wydawania Świadczeń Depozytowych regulują umowy depozytowe, na podstawie których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.

5.5 Obligatariusz może wystąpić z wnioskiem o wpisanie posiadanych przez niego Obligacji do Ewidencji prowadzonej przez inny bank pełniący w ramach Programu rolę depozytariusza. Wniosek powinien być skierowany do banku, w którym Obligacje posiadane przez tego Obligatariusza są dotychczas wpisane do Ewidencji. Warunkiem dokonania wpisu do Ewidencji prowadzonej przez nowego depozytariusza, jest dopełnienie przez Obligatariusza wymogów wynikających z wewnętrznych regulacji tego depozytariusza.

6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

6.1 Z zastrzeżeniem paragrafów 6.2 - 6.6, Kwota do Zapłaty przypadająca na Obligację zapisane w Ewidencji jest płatna bez jakiegokolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.

6.2 Każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej przez Agenta ds. Płatności w imieniu Emitenta, na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza, który w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji wpisany jest w Ewidencję jako Obligatariusz.

6.3 Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, Obligatariusz powinien przekazać do Agenta ds. Płatności najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji.

6.4 Mniejszą spełnienie świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba Agenta ds. Płatności.

6.5 Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

6.6 Jeżeli żądaj przesłanki upoważniającej Emitenta do złożenia Kwoty do Zapłaty do Depozytu Sądowego, Agent ds. Płatności zawiadomi o powyższym fakcie Emitenta oraz zgodnie z jego instrukcją złożą w imieniu Emitenta Kwotę do Zapłaty z tytułu Obligacji do Depozytu Sądowego lub przekaże tę kwotę na rachunek wskazany przez Emitenta.

6.7 Jeżeli środki otrzymane od Emitenta nie są wystarczające na pokrycie Kwot do Zapłaty, wymaganych i płatnych przez Emitenta w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, Agent ds. Płatności dokona na rzecz Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, odpowiednich płatności z tytułu Kwoty do Zapłaty z tytułu każdej Obligacji proporcjonalnie do wysokości środków otrzymanych od Emitenta. W przypadku dokonania płatności, o której mowa w niniejszym paragrafie, Depozytariusz zaznaczy fakt dokonania częściowej zapłaty w Ewidencji. Środki przekazane w sposób opisany w zdaniu poprzednim zaliczone zostaną w pierwszej kolejności na płatności z tytułu Kwoty Odsetek, a następnie na płatność Należności Główną.

7. OPODATKOWANIE

7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub poborów z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych należonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub poboru podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.

7.2 Emitent ani Agent ds. Płatności nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrażonych w pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

7.3 Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, a w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w paragrafie 9 (Przypadki Naruszenia Warunków Emisji) w dniu, w którym takie zawiadomienie jest dokonywane, każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany do przedstawienia Emitentowi za pośrednictwem Agenta ds. Płatności aktualnego Certyfikatu Rezydencji, wystawionego przez właściwe organy podatkowe - w przeciwnym razie Emitent dokona obliczeń i poborów podatku zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

7.4 Obligatariusz zobowiązany jest dostarczyć Emitentowi za pośrednictwem Agenta ds. Płatności wszelkie informacje wymagane przez obowiązujące przepisy prawa w związku z płatnością Podatku Dochodowego, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

8.1 Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się zapewnić, aby w każdym czasie Obligacja stanowiła niezawodną, bezwarunkową niepodporządkowaną zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnich lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

8.2 Emitent do Dnia Wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach udostępnić Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe dostępne są w siedzibie Depozytariusza oraz w siedzibie Emitenta.

9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń, (każdy zwanym "Przypadkiem Naruszenia") Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

9.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji;

9.2 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta: Emitent nie wypełnia w terminie lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego, niż świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji i takie naruszenie trwa więcej niż 14 dni; lub

9.3 Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy P.U.N. lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iv) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy P.U.N.;

9.4 Naruszenie Zobowiązania Finansowego przez Emitenta: (i) Jakiegokolwiek za Zobowiązań Finansowych Emitenta stało się wymagane w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagane przed planowanym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakiegokolwiek sposób); lub (ii) Emitent nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika,

9.5 Działania wierzytelni: W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie lub została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 60 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia;

9.6 Niewywiązanie orzeczeń lub decyzji: Emitent nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 2 (dwa) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;

9.7 Zabezpieczenie: Papierów Dłużnych: Emitent ustanowił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent w tym samym czasie ustanowił także samo Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;

9.8 Zaprzaszanie działaności: Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części podstawowej działalności gospodarczej.

SP.

10. NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

- 10.1 W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia opisany w paragrafie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.
- 10.2 W przypadku, gdy wystąpi i będzie Iwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w paragrafie 9.1. Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwolnienia Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy.
- 10.3 W przypadku opisanym w paragrafie 9.1, lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie natychmiastowego wykupu Obligacji, wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazywać podsyłając żądanie natychmiastowego wykupu; oraz (ii) dostarczyć kopię należytej podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanym w paragrafach od 9.2 do 9.8. Warunków Emisji; (iii) dostarczyć dokument wystawiony przez Depozytariusza potwierdzający, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz (iv) Certyfikat Rezydencji.

- 10.4 Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w paragrafach od 9.2 do 9.8. Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagane w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania ("Data Wcześniejszej Wymagalności"), w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wcześniejszej Wymagalności winna być zapłaconą przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie wcześniejszego wykupu w Dacie Wcześniejszej Wymagalności bez dodatkowych działań lub formalności.

11. LIKWIDACJA EMITENTA

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagane i pełne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji.

12. FUNKCJA AGENTA DS. PŁATNOŚCI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEPOZYTARIUSZA

- 12.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz działają wyłączenie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty z Tytułu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

- 12.2 Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz w ramach prowadzonej działalności współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji. Jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza. Wykonywanie przez Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Płatności, Agentowi Kalkulacyjnemu i Depozytariuszowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

- 12.3 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, Depozytariusz wyda każdemu Obligatariuszowi na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych. Depozytariusz nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek rozstrzeżeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynym uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz.

13. PRZEDAWNIENIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

14. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

14.1 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo za względu na siedzibę Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

15.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

15.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta ds. Płatności będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

15.3 Emitent oraz Agent ds. Płatności może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 15.1.

Wydawano – data / podpis osoby upoważnionej do reprezentacji Emitenta

ZAŁĄCZNIK 1A DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII [•] - REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

(a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do wszystkich Obligacji danej Serii, które pozostały niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.

(b) Terminy nie zdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez

(i) Emitenta z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub

(ii) Agenta na wniosek Obligatariusza, w przypadku gdy Emitent nie zwoła Zgromadzenia zgodnie z punktem (i).

Przykład formularza zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest dołączony jako Załącznik A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jedził Emitent nie wystosuje zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Agenta, Agent będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym Agent może zażądać uprzedniego pokrycia kosztów zwołania takiego Zgromadzenia.

(b) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywać się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia ustala składający wniosek.

(c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze przekazania zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Zawiadomienie wysyła Agent na adres wskazany Agentowi przez Obligatariusza w odrębnych dokumentach, zgodnie z postanowieniami par. 15 (Zawiadomienie) Warunków Emisji. Agent jest zobowiązany wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy do Emitenta i wszystkich Obligatariuszy tego samego dnia (Data Zwołania Zgromadzenia). Koszty zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa Emitent. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta,

Agent będzie dokonywał odpowiednich czynności po uprzednim pokryciu kosztów zwolania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta lub ewentualnie – Obligatariuszy.

(d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli do wszystkich Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji w dniu Zwolnienia Zgromadzenia prawidłowo wysłano zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia na co najmniej 30 dni przed jego planowaną datą. Jeżeli po wysłaniu zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, Depozytariusz zostanie zawiadomiony o zmianie posiadacza Obligacji, niezwłocznie zawiadomi nabywcę takich Obligacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem że nabywca ten przekazał Depozytariuszowi adres, na który należy przesyłać zawiadomienia.

(e) Nieodzymanie przez Obligatariusza, który nabył Obligację pomiędzy datą Zwolnienia Zgromadzenia a datą Zgromadzenia Obligatariuszy, zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z procedurą opisaną w pkt (d) powyżej nie ma wpływu na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy. Po wpisaniu do Ewidencji nowy Obligatariusz ma prawo uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy i nabywa wszelkie prawa nadane Obligatariuszom w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

(f) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze widniejący w Ewidencji na koniec Dnia Robocznego przypadającego na dwa Dni Robocze przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy, przedstawiając ważne świadectwa depozytowe. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (wydanego nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego danej Obligatariusz jest wpisany lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy uzielić na piśmie.

(g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy oraz Depozytariusz.

(h) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:

- (i) udziału w głosowaniu oraz
- (ii) zabierania głosu.

(i) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosił sprzeciwu wobec głosowania i podjęcia uchwały w danej kwestii.

(j) Zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy ma prawo odwołać Zgromadzenie w trybie określonym w punkcie 2 (c).

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

(a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wyznaczona przez podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent nie ponosi odpowiedzialności względem Obligatariuszy oraz Emitenta z tytułu dokonanego przez niego wyboru przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

(b) Depozytariusz lub osoba przez niego wskazana przekazuje przewodniczącemu listę obecności, zawierającą informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat wartości nominalnej Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których danej Obligatariusz jest uprawniony. Lista obecności jest zamknięta po upływie jednej godziny od godziny rozpoczęcia obrad Zgromadzenia wskazanej w Zawiadomieniu, o którym mowa w paragrafie 2 (c).

(c) Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego na koszt Emitenta zgodnie z paragrafem 5 poniżej, lub na koszt Obligatariuszy, do pomocy w zwołaniu i prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent zaangażuje takiego doradcę prawnego pod warunkiem uprzedniego uzyskania

pozwolenia jego kosztów przez Emitenta lub Obligatariuszy w formie akceptowalnej dla Agenta. Doradca taki ma prawo zabierać głos w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

(d) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:

- (i) udzielanie określonym osobom zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji powołanych w trakcie obrad;
 - (v) zarządzanie przebiegiem obrad;
 - (vi) zarządzanie głosowaniami i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenie oddanych głosów;
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (e) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których danej Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu w czasie trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

(f) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom obrad kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji. Przedstawiciele Depozytariusza oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.

(g) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.

(h) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy albo na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

(i) Protokół z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy jest sporządzany i podpisywany przez przewodniczącego. Protokół powinien zawierać zapis przebiegu obrad, liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Do protokołu należy dołączyć listę obecności i dokumenty pełnomocnictw. Protokół sporządza się w terminie 3 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest przekazywany Emitentowi, Agentowi oraz Obligatariuszom.

4. PODEJMIOWANIE UCHWAŁ

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.

(b) Jeśli w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wezmą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy, to wówczas może zostać zwołane następne Zgromadzenie Obligatariuszy (na datę przypadającą najwcześniej w następnym dniu roboczym po dacie wcześniejszego Zgromadzenia). W takim wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 33% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.

(c) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są tajne.

- (d) Przebieg głosowania jest zapisywany w dokumencie sporządzonym przez przewodniczącego. Dokument ten określa liczbę głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony.
- (e) Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest 50% + 1 głos oddanych za tą uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoty wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji daje prawo do jednego głosu.
- (f) Głosowanie poszczególnych uchwał odbywa się oddzielnie.
- (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.
- (h) Agent Emisji podejmuje do wiadomości Obligatariuszy treść przyjętej uchwały w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu od przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Emitent pokrywa koszty usług zewnętrznych doradcy prawnego uprzednio zaakceptowane przez Emitenta (przy czym Emitent nie odmówi zakwestionowania takich kosztów bez uzasadnionych przyczyn) oraz wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

ZALĄCZNIK A

ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII [e]

Od: Bank Polska Kasa Opieki S.A.
Do: [nazwa Obligatariusza]
Data: [e]

Zawiadamianie o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Action SA (Emitent) w ramach programu emisji o wartości 100.000.000 PLN (Program)

Szanowni Państwo,

Niniejszym informuję, że o godz. [e] w dniu [e] w Warszawie, pod adresem: [e], odbędzie się Zgromadzenie Obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu.

Przedmiotem obrad będzie [wskazanie porządku obrad].

Przypominam, że osoba reprezentująca Obligatariusza winna udokumentować prawo do występowania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na którym widnieje jej nazwisko, bądź innego dokumentu jednoznacznie potwierdzającego prawo takiej osoby do występowania w imieniu Obligatariusza.

W imieniu [nazwa zwołującego Zgromadzenie]

[imię i nazwisko]

ZALĄCZNIK 2. WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI (Z REJESTRACJĄ W KDPW)

WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela Serii [e] („Obligacje”), których emitentem jest ACTION S.A. z siedzibą [e], przy ul. [e] wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla [e] w [e], [e] Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS [e], wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi [e] PLN, NIP: [e] („Emitent”). Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej z dnia [e] z późniejszymi zmianami („Umowa Emisyjna”) zawartej między [imię i nazwa] pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Program”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 28 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2001, Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”) oraz (ii) Uchwały [e].

1. DEFINICJE

„Agent”, „Agent ds. Płatności” oznacza Depozytariusza;

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Depozytariusza;

„Certyfikat Rezydencji” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP i art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOP;

„Depozytariusz” oznacza Bank Pekao SA lub inny podmiot, który stanie się Depozytariuszem w związku z postanowieniem paragrafu 5.5 niniejszych Warunków Emisji pełniący funkcje podmiotu prowadzącego Ewidencję;

„Powiernik” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane są Obligacje;

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Agent ds. Płatności prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Dzień Usługania Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza dla Obligacji zapisanych w Ewidencji godzinę 16:30w dniu Przypadającym na dwa (2) Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, a po rejestracji Obligacji z KDPW oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującym Regulacją KDPW w zakresie małymczasem zastępowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (nieodwołalne płatności) lub dnia otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy to za Dzień Usługania Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień zgłoszenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu ze względu na wystąpienie Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (nieodwołalne płatności);

„Ewidencja” oznacza stosownie do treści art. 5a Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy Emisyjnej zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami;

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości Należności Głównej lub Kwoty Odeleń z tytułu każdej Obligacji, wymaganej w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji, jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Powiernikowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;

Papieru dłużne oznaczają obligacje, w tym obligacje emitowane w ramach Programu, weksle wydawane bezpośrednio w celu pozyskania środków finansowych lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, niniejsza definicja nie obejmuje jakiegokolwiek innego form pozyskiwania środków finansowych (innych niż te wymienione powyżej) w tym między innymi akcji i innych papierów inkorporujących prawa do akcji, warrantów subskrypcyjnych, weksli wystawianych w celu zabezpieczenia innych wartościowości, kredytów lub pożyczek;

Podatek Dochodowy oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

Rachunek Obligacji oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji;

Regulacja KDPW oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-oznaczającego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

Rynek Catalist oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej/I/Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub ich⁹ następców prawnych;

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową wskazaną w paragrafie 3.7 (Stopa Procentowa);

Swiadectwo Depozytowe oznacza dokument wystawiony na piśmie zażądanie Obligatariusza przez Depozytariusza, potwierdzający na moment jego wydania zapisanie w Ewidencji prawa z Obligacji i prawa Obligatariusza wynikające z Obligacji;

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 28 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.);

Ustawa o PDOP oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1981 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 r. Nr 361, z późn. zm.);

Ustawa o PDOP oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397, z późn. zm.);

Ustawa PUNY oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2012 r., poz. 1112 z późn. zm.);

Warunki Emisji oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie albo zabezpieczenie lub dowolną inną umowę lub porozumienie wywołujące podobny skutek lub ograniczającą prawo Emitenta do dysponowania danymi aktywami;

Zarządzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku 1A do niniejszych Warunków Emisji do czasu gdy Obligacje nie są zarejestrowane w KDPW; lub (b) określonymi w Załączniku 1B do niniejszych Warunków Emisji – od dnia rejestracji Obligacji w KDPW;

Zobowiązanie Finansowe oznacza zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, leasingu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, wystawienia weksli, emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przysługania do długu, przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych.

⁹Wybrać jedno rozwiązanie.

2. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w sensie zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdematerializowanej. Po Dacie Emisji Emitent podejmie starania w celu rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z art. 5a ust 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego niezwłocznie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji tj. kwoty wynoszącej [•] PLN (Należność Główna) oraz kwoty odsetek (Kwoty Odsetek), w sposób i terminach określonych poniżej.

2.3 W ramach niniejszej Serii [•] Emitent emituje do [•] Obligacji o łącznej wartości nominalnej do [•].

2.4 Obligacje stanowią, nieodrębnie, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

2.5 Data emisji Obligacji [•] (Data Emisji). Miejscem emisji jest [•].

2.6 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji i przysługują osobie lub podmiotowi w niej wskazanemu. Po rejestracji Obligacji w KDPW prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Powiernikowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.

2.7 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje zgodnie z postanowieniami paragrafu 5 (Ewidencja), a po rejestracji Obligacji w KDPW przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub odpowiednich postanowień prawa obcego, zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

2.8 Po rejestracji Obligacji w KDPW Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie wszystkich Obligacji emitowanych w ramach niniejszej Serii na Rynek Catalist. Emitent po Dniu Emisji podjęmie niezbędne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji niniejszej Serii na Rynek Catalist w terminie [•] od Daty Emisji.

2.9 Obligacje nie są zabezpieczone.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji do Daty Wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w paragrafie 3.3 poniżej (Dni Płatności Odsetek) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (Oprocentowanie). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (Płatności z Tytułu Obligacji).

3.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. [•] (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) (Okres Odsetkowy).

3.3 Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1	
Kolumna 1	Kolumna 2	
[•]	[•]	
[•]	[•]	
[•]	[•]	

3.4. Naliczanie Kwot Odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu (zrealizowanej) Obligacja nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

3.5. Oprocentowanie za niepełny okres

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

3.6. Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP \% \cdot WN \cdot LD / 365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy

SP oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (Stopa Procentowa)

WN oznacza Należność Główną każdej Obligacji

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

3.7. Stopa Procentowa

Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopą Bazową powiększoną o marżę wynoszącą 1%.

3.8.1 Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odwołanie do strony "WIBOR" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów [x] wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.

3.8.2 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla [x] depozytów złotych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku [x] 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

3.8.3 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters oraz odniesienia do strony "WIBOR" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów [x] wyrażonych w PLN.

gdzie:

„Banki Referencyjne” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.;

„Data Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa; „Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (Stopa Procentowa) powyżej.

3.8.4 Nie później niż w drugim Dniu Roboczym Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa Agent Kalkulacyjny powiadomi Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek oraz przekaze im tabelę odsetkową. Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW Emitent, zgodnie z Regulacjami KDPW, będzie zawiadamiał KDPW o wysokości Kwoty Odsetek.

4. WYKUP OBLIGACJI

Emitent zapłaci w dniu [x] roku („Data Wykupu”) za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej. Z chwilą wykupu Obligacje ulegną umorzeniu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (Płatność z Tytułu Obligacji).

5. EWIDENCJA

5.1 Ewidencja będzie prowadzona zgodnie art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza do momentu wykupu wszystkich Obligacji lub ich zarejestrowania w KDPW.

5.2 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do Ewidencji wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabywanych Obligacji. Zapis w Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia dokonanego przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doręczenia Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza.

5.3 Jeżeli nabywcę Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcę z chwilą doręczenia Depozytariuszowi dokumentów stwierdzających przeniesienie praw z Obligacji, w szczególności prawomocnego orzeczenia sądownego lub innego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

5.4 Obligatariusz jest uprawniony do złożenia do Depozytariusza wniosku o wydanie Świadcstwa Depozytariusza potwierdzającego, że dany Obligatariusz jest wpisany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji. Szczegółowe zasady dotyczące składania wniosków oraz wydawania Świadcstw Depozytariusza regulują umowy depozytowe, na podstawie których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.

5.5 Obligatariusz może wystąpić z wnioskiem o wpisanie posiadanych przez niego Obligacji do Ewidencji prowadzonej przez inny bank pełniący w ramach Programu rolę depozytariusza. Wniosek powinien być skierowany do banku, w którym Obligacje posiadane przez tego Obligatariusza są dotychczas wpisane do Ewidencji. Warunkiem dokonania wpisu do Ewidencji prowadzonej przez nowego depozytariusza, jest dopełnienie przez Obligatariusza wymogów wynikających z wewnętrznych regulacji tego depozytariusza.

6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

6.1 Z zastrzeżeniem paragrafów 6.2 - 6.6, Kwota do Zapłaty płatna jest bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji uświadczeń Obligatariusza.

6.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty dokonywane będą w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji za pośrednictwem Agenta ds. Płatności, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane w Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW na rzecz podmiotów na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym Płatności będą przekazywane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

6.3 Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługwały odsetki z tego tytułu.

- 6.4 W przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej przez Agenta ds. Płatności w imieniu Emitenta, na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza, który w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji wpisany jest w Ewidencji jak Obligatariusz. Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, Obligatariusz powinien przekazać do Agenta ds. Płatności najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie płatności z Obligacji dokonywane będą zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 6.5 Miejscom spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostanie przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.
- 6.6 Wszelkie płatność z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
7. **OPODATKOWANIE**
- 7.1 Wszelkie płatność z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub poborów z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych należonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 7.2 Emitent, Agent ds. Płatności ani Agent Kalkulacyjny nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.3 Obligatariusz przekazał Depozytariuszowi lub po rejestracji Obligacji w KDPW odpowiednio Powiernikowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi Certyfikaty Rezydencji.
- 7.4 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekazał wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obrotowej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.
8. **ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**
- 8.1 Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się zapewnić, aby w każdym czasie Obligacje stanowiły nieodwołalne, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegać zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 8.2 Emitent do Dnia Wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach udostępnić Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe dostępne są w siedzibie Depozytariusza oraz w siedzibie Emitenta.
- 8.3 Poza sprawozdaniem, o których mowa w punkcie 8.2., po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst Emitent publikował będzie raporty okresowe oraz bieżące w zakresie i w terminach określonych stosownymi regulacjami Rynku Catalyst.
- 8.4 Po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst dokumenty i informacje, o których mowa w niniejszym paragrafie 8 udostępnione będą stosownie do regulaminu Rynku Catalyst.

8. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia któregoś z poniższych zdarzeń, (każdy zwany "Przypadkiem Naruszenia") Obligatariusza będą mogli żądać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

- 9.1 **Niedokonanie płatności:** Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji.
- 9.2 **Naruszenie innych zobowiązań:** Emitent nie wypełnił w terminie lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego, niż świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji i fakcie naruszenie trwa więcej niż 14 dni; lub
- 9.3 **Niewypłacalność Emitenta:** (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PUN; lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iv) Emitent dożył oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy PUN;
- 9.4 **Naruszenie Zobowiązania Finansowego przez Emitenta:** (i) Jakiegokolwiek ze Zobowiązań Finansowych Emitenta stało się wymagalne w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakichkolwiek sposób); lub (ii) Emitent nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika;
- 9.5 **Działania wierzycieli:** W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie lub zostało rozpoczęta egzekucja, które nie została unormowana lub uchylona w ciągu 60 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia;
- 9.6 **Niewykonanie orzeczeń lub decyzji:** Emitent nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równoważności w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 2 (dwa) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 9.7 **Zabezpieczenie, Papierów Dłużnych:** Emitent ustawił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent w tym samym czasie ustawił takie samo Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
- 9.8 **Zaprzestanie działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części podstawowej działalności gospodarczej.
10. **NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI**
- 10.1 W przypadku, gdy wystąpił Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w paragrafie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.
- 10.2 W przypadku, gdy wystąpił i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w paragrafie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwolnienia Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy.
- 10.3 W przypadku opisanym w paragrafie 9.1 lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie natychmiastowego wykupu Obligacji, wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazywać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; oraz (ii) dostarczyć kopię należytej podpisywanej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanym w paragrafach od 9.2 do 9.8 Warunków Emisji; (iii) dostarczyć dokument wystawiony przez Depozytariusza potwierdzający, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz (iv) Certyfikat Rezydencji.
- 10.4 Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w paragrafach od 9.2 do 9.8 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 Dni

Roboczych od dnia złożenia takiego ządania ("Data Wczesniejszej Wymagalności"), w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosła od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wczesniejszej Wymagalności winna być zapłacona przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie wczesniejszego wykupu w Dacie Wczesniejszej Wymagalności bez dodatkowych działań lub formalności.

- 10.5 W przypadku, gdy Obligacje zostały zarejestrowane w KDPW, wczesniejszy wykup dokonywany jest zgodnie z regulacjami KDPW.

11. LIKWIDACJA EMITENTA

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji.

12. FUNKCJA AGENTA DS. PŁATNOŚCI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEPOZYTARIUSZA

- 12.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

- 12.2 Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wydłużania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza. Wykonywanie przez Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Płatności, Agentowi Kalkulacyjnemu i Depozytariuszowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradztwa Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

- 12.3 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji Depozytariusz wyda każdemu Obligatariuszowi na jego piśmie żądanie dokonania, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności, a Obligatariusze będą doznalić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych. Depozytariusz nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynym uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz.

- 12.4 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oraz dopuszczeniu Obligacji do obrotu na Rynku Całyst, wszelkie zapisy niniejszych Warunków Emisji dotyczące pełnienia przez Bank Pekao SA funkcji Depozytariusza lub Agenta ds. Płatności oraz prowadzenia Ewidencji Obligacji (i) zostaną zastąpione przez regulację KDPW oraz Rynku Całyst dotyczącą prowadzenia ewidencji Obligacji oraz zasad dokonywania płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji; (ii) w zakresie, w którym dotychczasowe obowiązki Depozytariusza, Agenta ds. Płatności zgodnie z regulacjami KDPW oraz Rynku Całyst zostaną przejęte przez KDPW lub inne podmioty, zaś Depozytariusz lub Agent ds. Płatności zostaną z tych obowiązków zwolnieni.

13. PRZEDAWNIENIE

Roszczenie wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

14. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

- 14.1 Obligacje są wymagalne zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

- 14.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na stronie internetowej Emitenta www.action.pl. Dane zawiadomienie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia takiej informacji na stronie internetowej Emitenta, o której mowa powyżej.

- 15.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta ds. Płatności będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

- 15.3 Emitent oraz Agent ds. Płatności może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 15.1.

Wystawiono – data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji Emitenta

ZALĄCZNIK 1A DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII [a] - REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do wszystkich Obligacji danej Serii, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (b) Terminy nie zdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez

(i) Emitenta z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub

(ii) Agenta na wniosek Obligatariusza, w przypadku gdy Emitent nie zwoła Zgromadzenia zgodnie z punktem (i).

Przykład formularza zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest dołączony jako Załącznik A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli Emitent nie wystosuje zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Agenta, Agent będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym Agent może zażądać uprzedniego pokrycia kosztów zwołania takiego Zgromadzenia.

- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładna miejsca Zgromadzenia ustala składający wniosek.

- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze przekazania zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsca rozpoczęcia obrad, a także powoła zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Zawiadomienie wysłał Agent na adres wskazany Agentowi przez Obligatariusza w odrębnych dokumentach, zgodnie z postanowieniami par. 15 (Zawiadomienia) Warunków Emisji. Agent jest zobowiązany wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy do Emitenta i wszystkich Obligatariuszy tego samego dnia (Data Zwołania Zgromadzenia). Koszty zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa Emitent. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta,

Agent będzie dokonywał odpowiednich czynności po uprzednim pokryciu kosztów zwolania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta lub ewentualnie – Obligatariuszy.

- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane zawołane w sposób ważny, jeżeli do wszystkich Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji w dniu Daty Zwolnienia Zgromadzenia prawidłowo wysłano zawiadomienie o zwolnieniu Zgromadzenia na co najmniej 30 dni przed jego planowaną datą. Jeżeli po wysłaniu zawiadomienia o zwolnieniu Zgromadzenia Obligatariuszy, Depozytariusz zostanie zawiadomiony o zmianie posiadacza Obligacji, niezwłocznie zawiadomi nabywcę takich Obligacji o zwolnieniu Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem że nabywca ten przekazał Depozytariuszowi adres, na który należy przesyłać zawiadomienia.

- (e) Nieotrzymanie przez Obligatariusza, który nabył Obligację poniżej Daty Zwolnienia Zgromadzenia a datą Zgromadzenia Obligatariuszy, zawiadomienia o zwolnieniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z procedurą opisaną w pkt (d) powyżej nie ma wpływu na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy. Po wpisaniu do Ewidencji nowy Obligatariusz ma prawo uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy i nabywać wszelkie prawa nadane Obligatariuszom w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (f) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze widniejący w Ewidencji na koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa Dni Robocze przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy, przedstawiając ważne świadectwa depozytowe. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (wydanego nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie.

- (g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy oraz Depozytariusz.

- (h) Prawo Obligatariusza do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:

- (i) udziału w głosowaniu oraz
- (ii) zabierania głosu.

- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwolnieniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwolnieniu Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosi sprzeciwu wobec głosowania i podjęcia uchwały w danej kwestii.

- (j) Zwolujący Zgromadzenie Obligatariuszy ma prawo odwołać Zgromadzenie w trybie określonym w punkcie 2 (c).

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wyznaczona przez podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent nie ponosi odpowiedzialności względem Obligatariuszy oraz Emitenta z tytułu dokonanego przez niego wyboru przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (b) Depozytariusz lub osoba przez niego wskazana przekazuje przewodniczącemu listę obecności, zawierającą informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat wartości nominalnej Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Lista obecności jest zamknięta po upływie jednej godziny od godziny rozpoczęcia obrad Zgromadzenia wskazanej w Zawiadomieniu, o którym mowa w paragrafie 2 (c).

- (c) Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego na koszt Emitenta zgodnie z paragrafem 5 powyżej, lub na koszt Obligatariuszy, do pomocy w zwołaniu i prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent zaangażuje takiego doradcę prawnego pod warunkiem uprzedniego uzyskania pokrycia jego kosztów przez Emitenta lub Obligatariuszy w formie akceptowalnej dla Agenta. Doradca taki ma prawo zabierać głos w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (d) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:

- (i) udzielenie określonym osobom zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) czuwania nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowaniami i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenia oddanych głosów;
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- Niezależnie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat listy Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu w czasie trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- (f) 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. Przedstawiciele Depozytariusza oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.

- (g) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.

- (h) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy albo na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

- (i) Protokół z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy jest sporządzany i podpisywany przez przewodniczącego. Protokół powinien zawierać zapis przebiegu obrad, liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Do protokołu należy dołączyć listę obecności i dokumenty pełnomocnictw. Protokół sporządza się w terminie 3 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest przekazywany Emitentowi, Agentowi oraz Obligatariuszom.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Jeśli w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wezmą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy, to wówczas może zostać zwołane następne Zgromadzenie Obligatariuszy (na datę przypadającą najwcześniej w następnym dniu roboczym po dacie wcześniejszego Zgromadzenia). W takim wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 33% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (c) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są tajne.
- (d) Przebieg głosowania jest zapisywany w dokumencie sporządzonym przez przewodniczącego. Dokument ten określa liczbę głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony.
- (e) Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest 50% + 1 głos oddanych za tą uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoży wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji daje prawo do jednego głosu.
- (f) Głosowanie poszczególnych uchwał odbywa się oddzielnie.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyłe Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.
- (h) Agent Emisji podaje do wiadomości Obligatariuszy treść przyjętej uchwały w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu od przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Emitent pokrywa koszty usług zewnętrznych doradcy prawnego uprzednio zatwierdzone przez Emitenta (przy czym Emitent nie odmówi zatwierdzenia takich kosztów bez uzasadnionych przyczyn) oraz wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

ZALĄCZNIK A**ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII [•]**

Od: Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Do: [nazwa Obligatariusza]

Data: [•]

Zawiadomienie o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Action SA (Emitent) w ramach programu emisji o wartości 100.000.000 PLN (Program)

Szanowni Państwo,

Niniejszym informuję, że o godz. [•] w dniu [•] w Warszawie, pod adresem: [•], odbędzie się Zgromadzenie Obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu.

Przedmiotem obrad będzie [wskazanie porządku obrad].

Przygotowani, że osoba reprezentująca Obligatariusza winna udokumentować prawo do występowania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na którym widnieje jej nazwisko, bądź innego dokumentu jednoznacznie potwierdzającego prawo takiej osoby do występowania w imieniu Obligatariusza.

W imieniu [nazwa zwołującego Zgromadzenie]

[imię i nazwisko]

ZALĄCZNIK 1B DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII [•] - REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

(a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do wszystkich Obligacji danej Serii, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.

(b) Terminy nie zdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez

(a) Emitenta z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub

(b) Agenta na wniosek Obligatariusza, w przypadku gdy Emitent nie zwoła Zgromadzenia zgodnie z punktem (a).

Przykład formularza zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest dołączony jako Załącznik A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli Emitent nie wysłuskuje zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Agenta, Agent będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym Agent może zająć uprzedniego pokrycia kosztów zwołania takiego Zgromadzenia.

(b) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia ustala Agent Emisji lub Emitent, zależnie od tego, który z nich zwołuje dane Zgromadzenie Obligatariuszy.

(c) (i) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w formie raportu bieżącego zgodnie z postanowieniami par. 17 (Zawiadomienia) Warunków Emisji. W raporcie, Emitent wskazuje datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent jest zobowiązany wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy również bezpośrednio do Agenta Emisji w dniu opublikowania raportu bieżącego (Data Zwołania Zgromadzenia).

(ii) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze informacji przekazywanej na stronach ASO (www.gpwczajalva.com.pl) lub innej, którą ją założył, publikacji ogłoszenia w "Rzeczpospolitej" lub, w przypadku gdy "Rzeczpospolita" przesłanie być wydawane, innego dziennika o zasięgu ogólnopolskim, wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia. Datę publikacji ogłoszenia uważa się za Datę Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Jednocześnie z publikacją ogłoszenia, Agent Emisji wysłał Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy wskazujące datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta, Agent będzie dokonywał odpowiednich czynności po uprzednim pokryciu kosztów zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta lub ewentualnie – Obligatariuszy.

- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli, zawiadomienie o jego zwołaniu zostanie ogłoszone na co najmniej 30 dni przed planowaną datą odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Pod warunkiem prawidłowego zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z procedurą opisaną w pkt (c) i (d) powyżej, brak powiadomienia Obligatariusza, który nie był Obligatariuszem, nie stanowi przeszkody dla ważności Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Osoby reprezentujące Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinni przedstawić świadectwo depozytowe wystawione przez Depozytariusza nie wcześniej niż na dwa Dni Robocze przed datą Zgromadzenia i ważne do 1 na dzień Zgromadzenia oraz udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza, przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (wydanego nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie.
- (g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może brać udział Agent Emisji, Dealerzy, członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy.
- (h) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
- udziału w głosowaniu oraz
 - zabierania głosu.
- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w załączniku do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w załączniku o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosi sprzeciwu wobec głosowania i podjęcia uchwały w danej kwestii.
- (j) Zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy ma prawo odwołać Zgromadzenie w trybie określonym w punkcie 2 (c).
3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY
- (a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wyznaczona przez podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Jeżeli osoba taka nie została wyznaczona, wówczas Obligatariusze wybierają przewodniczącego spośród swojego grona. Agent nie ponosi odpowiedzialności względem Obligatariuszy oraz Emitenta z tytułu dokonania przez niego wyboru przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (a) Agent Emisji lub osoba przez niego wskazana przekazuje przewodniczącemu listę obecności, zawierającą informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat wartości nominalnej Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Lista obecności jest zamknięta po upływie jednej godziny od godziny rozpoczęcia Zgromadzenia wskazanego w Zawiadomieniu, o którym mowa w paragrafie 2 (c).
- (c) Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego do pomocy w zwołaniu i prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent zaangażuje takiego doradcę prawnego pod warunkiem uprzedniego uzyskania pokrycia jego kosztów przez Emitenta lub Obligatariusza w formie akceptowalnej dla Agenta. Doradca taki ma prawo zabierać głos w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- udzielenie określonym osobom zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - uzupełnianie porządku obrad;

- czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - zarządzanie przerw w obradach;
 - zarządzanie głosowaniami i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - liczenie oddanych głosów;
 - podpisywanie listy obecności i sprawozdanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
 - Niezależnie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu w czasie trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
 - 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. Przedstawiciele Agenta Emisji oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
 - Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
 - Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy albo na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
 - Protokół z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy jest sporządzany i podpisany przez przewodniczącego. Protokół powinien zawierać zapis przebiegu obrad, liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Do protokołu należy dołączyć listę obecności i dokumenty pełnomocnictw. Protokół sporządza się w terminie 3 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest przekazywany Emitentowi, Agentowi oraz Obligatariuszom.
6. PODEJMOWANIE UCHWAŁ
- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serti Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Jeśli w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wezmą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serti Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy, to wówczas może zostać zwołane następne Zgromadzenie Obligatariuszy (na datę przypadającą najwcześniej) w następnym dniu roboczym po decydującym Zgromadzeniu. W takim wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 33% wartości nominalnej danej Serti Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (c) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są tajne.
- (d) Przebieg głosowania jest zapisywany w dokumencie sporządzanym przez przewodniczącego. Dokument ten określa liczbę głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony.
- (e) Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest 50% + 1 głos oddanych za ją uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoty wartości nominalnej wysłanionych Obligacji daje prawo do jednego głosu.

- (f) Głosowanie poszczególnych uchwał odbywa się oddzielnie.
 - (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.
 - (h) Agent Emisji podaje do wiadomości Obligatariuszy treść przyjętej uchwały w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu.
- 7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**
- (a) Emitent pokrywa koszty usług zewnętrznego doradcy prawnego Agenta Emisji uprzednio zatwierdzone przez Emitenta (przy czym Emitent nie odmówi zatwierdzenia takich kosztów bez uzasadnionych przyczyn) oraz wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Załącznik 4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII ACT01 040717

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela Serii ACT01 040717 („Obligacje”), których emitentem jest Action SA z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 1.661.000 PLN, NIP: 5271107221 („Emitent”). Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej z dnia 9 czerwca 2014 roku z późniejszymi zmianami („Umowa Emisyjna”) zawartej między innymi pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Program”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*tekst jednolity Dz. U. z 2001, Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.*) („Ustawa o Obligacjach”) oraz (ii) Uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 9 czerwca 2014 r. mocą której przyjęto Program.

1. DEFINICJE

„Agent”, „Agent ds. Płatności” oznacza Depozytariusza;

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Depozytariusza;

„Certyfikat Rezydencji” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP i art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF;

„Depozytariusz” oznacza Bank Pekao SA lub inny podmiot, który stanie się Depozytariuszem w związku z postanowieniem paragrafu 5.5 niniejszych Warunków Emisji pełniący funkcje podmiotu prowadzącego Ewidencję,

„Powiernik” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane są Obligacje;

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Agent ds. Płatności prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza dla Obligacji zapisanych w Ewidencji godzinę 16:30 w dniu przypadającym na dwa (2) Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, a po rejestracji Obligacji z KDPW oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (*niedokonanie płatności*) lub dnia otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień zgłoszenia przez Obligatariusza

żądania wcześniejszego wykupu ze względu na wystąpienie Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (niedokonanie płatności);

„Ewidencja” oznacza stosownie do treści art. 5a Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy Emisyjnej zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami;

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości Należności Głównej lub Kwoty Odsetek z tytułu każdej Obligacji, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji, jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiórczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Powiernikowi przez posiadacza Rachunku Zbiórczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiórczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiórczego;

„Papiery Dłużne” oznaczają obligacje, w tym obligacje emitowane w ramach Programu, weksle wystawione bezpośrednio w celu pozyskania środków finansowych lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, niniejsza definicja nie obejmuje jakichkolwiek innych form pozyskiwania środków finansowych (innych niż te wymienione powyżej) w tym między innymi akcji i innych papierów inkorporujących prawa do akcji, warrantów subskrypcyjnych, weksli wystawionych w celu zabezpieczenia innych wierzytelności, kredytów lub pożyczek;

„Podatek Dochodowy” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiórczy;

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

„Rachunek Zbiórczy” oznacza rachunek zbiórczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji;

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Rynek Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub ich następców prawnych;

„Stopa Procentowa” oznacza stopę procentową wskazaną w paragrafie 3.7 (*Stopa Procentowa*);

„Świadectwo Depozytowe” oznacza dokument wystawiony na pisemne żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza, potwierdzający na moment jego wydania zapisanie w Ewidencji prawa z Obligacji i prawa Obligatariusza wynikające z Obligacji;

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (*tekst jednolity Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.*);

„Ustawa o PDOF” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. Nr 361, z późn. zm.*);

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397, z późn. zm.*);

„Ustawa PUiN” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (*tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 1112 z późn. zm.*);

„Warunki Emisji” oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;

„Zabezpieczenie” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie albo zabezpieczenie lub dowolną inną umowę lub porozumienie wywierające podobny skutek lub ograniczającą prawo Emitenta do dysponowania danym aktywem;

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku 1A do niniejszych Warunków Emisji – do czasu gdy Obligacje nie są zarejestrowane w KDPW; lub (b) określonymi w Załączniku 1B do niniejszych Warunków Emisji – od dnia rejestracji Obligacji w KDPW;

„Zobowiązanie Finansowe” oznacza zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, leasingu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, wystawienia weksli, emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych.

2. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdematerializowanej. Po Dacie Emisji Emitent podejmie starania w celu rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z art. 5a ust 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji tj. kwoty wynoszącej 10.000 PLN („Należność Główna”) oraz kwoty odsetek („Kwoty Odsetek”), w sposób i terminach określonych poniżej.
- 2.3 W ramach niniejszej Serii ACT01 040717 Emitent emituje 10.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 PLN.

- 2.4 **Obligacje** stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.
- 2.5 Data emisji Obligacji: 4 lipca 2014 roku („Data Emisji”). Miejscem emisji jest Warszawa.
- 2.6 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji i przysługują osobie lub podmiotowi w niej wskazanemu. Po rejestracji Obligacji w KDPW prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Powiernikowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.
- 2.7 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje zgodnie z postanowieniami paragrafu 5 (*Ewidencja*), a po rejestracji Obligacji w KDPW przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub odpowiednich postanowień prawa obcego, zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 2.8 Po rejestracji Obligacji w KDPW Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie wszystkich Obligacji emitowanych w ramach niniejszej Serii na Rynek Catalyst. Emitent po Dniu Emisji podejmie niezbędne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji niniejszej Serii na Rynek Catalyst w terminie 90 dni od Daty Emisji.
- 2.9 Obligacje nie są zabezpieczone.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji do Daty Wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w paragrafie 3.3 poniżej („Dni Płatności Odsetek”) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

3.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 4 stycznia 2015r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („Okres Odsetkowy”).

75.



3.3 Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
<i>Kolumna 1</i>	<i>Kolumna 2</i>
1	4 stycznia 2015 r.
2	4 lipca 2015 r.
3	4 stycznia 2016 r.
4	4 lipca 2016 r.
5	4 stycznia 2017 r.
6	4 lipca 2017 r.

3.4 Naliczanie Kwot Odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu (zdefiniowanej poniżej) Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

3.5 Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

3.6 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \cdot WN \cdot LD / 365$$

gdzie:

- KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
- SP** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (*Stopa Procentowa*)
- WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

3.7 Stopa Procentowa

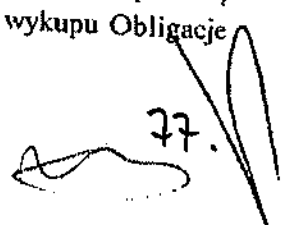
3.8 Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopą Bazową powiększoną o marżę wynoszącą 1,40%.

- 3.8.1 Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów [6-miesięcznych] wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- 3.8.2 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 3.8.3 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów [6-miesięcznych] wyrażonych w PLN.
- gdzie:
- „Banki Referencyjne” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.;
- „Data Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;
- „Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (*Stopa Procentowa*) powyżej.
- 3.8.4 Nie później niż w drugim Dniu Roboczym Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa Agent Kalkulacyjny powiadomi Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek oraz przekaze im tabelę odsetkową. Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW Emitent, zgodnie z Regulacjami KDPW, będzie zawiadamiał KDPW o wysokości Kwoty Odsetek.

4. WYKUP OBLIGACJI

- 4.1 Emitent zapłaci w dniu 4 lipca 2017 roku („Data Wykupu”) za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej z uwzględnieniem poniższych postanowień. Z chwilą wykupu Obligacje

77.



ulegają umorzeniu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

4.2 Wcześniejszy wykup obligacji w związku z brakiem notowań akcji Emitenta.

Jeżeli akcje Emitenta zostaną wycofane z notowania na regulowanym rynku giełdowym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzonym przez GPW każdemu Obligatariuszowi przysługiwać będzie prawo żądania wcześniejszego wykupu wszystkich bądź części posiadanych przez niego Obligacji ("Opcja Put Dotycząca Braku Notowań"). Żądanie wcześniejszego wykupu powinno być przedstawione Emitentowi w ciągu 60 dni od dnia wycofania z notowania na regulowanym rynku giełdowym (z wyłączeniem tego dnia) ("Okres Opcji Put Dotyczącej Braku Notowań"). Wraz z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien dostarczyć jednocześnie: (i) Świadcstwo Depozytowe obejmujące Obligacje przedstawiane przez Obligatariusza do wcześniejszego wykupu (z terminem ważności nie krótszym niż 14 dni od upływu Okresu Opcji Put Dotyczącej Braku Notowań); oraz (ii) dostarczyć Certyfikat Rezydencji Podatkowej (w przypadku, gdy chce skorzystać ze zwolnienia podatkowego).

4.3 Emitent dokona wykupu Obligacji w terminie 14 dni od upływu Okresu Opcji Put Dotyczącej Braku Notowań (z wyłączeniem tego dnia) (Dzień Wcześniejszego Wykupu").

4.4 Wykup Obligacji będzie dokonany poprzez zapłatę w Dniu Wcześniejszego Wykupu Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną proporcjonalnie do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

5. EWIDENCJA

5.1 Ewidencja będzie prowadzona zgodnie art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza do momentu wykupu wszystkich Obligacji lub ich zarejestrowania w KDPW.

5.2 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabywanych Obligacji. Zapis w Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia dokonanego przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doręczenia Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza.

5.3 Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą doręczenia Depozytariuszowi dokumentów stwierdzających przeniesienie praw z Obligacji, w szczególności prawomocnego orzeczenia sądowego lub innego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

5.4 Obligatariusz jest uprawniony do złożenia do Depozytariusza wniosku o wydanie Świadcstwa Depozytowego potwierdzającego, że dany Obligatariusz jest wpisany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji. Szczegółowe zasady dotyczące składania wniosków oraz wydawania Świadcstw Depozytowych regulują umowy depozytowe, na podstawie których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.

5.5 Obligatariusz może wystąpić z wnioskiem o wpisanie posiadanych przez niego Obligacji do Ewidencji prowadzonej przez inny bank pełniący w ramach Programu rolę depozytariusza. Wniosek powinien być skierowany do banku, w którym Obligacje posiadane przez tego Obligatariusza są dotychczas wpisane do Ewidencji. Warunkiem dokonania wpisu do Ewidencji prowadzonej przez nowego depozytariusza, jest dopełnienie przez Obligatariusza wymogów wynikających z wewnętrznych regulacji tego depozytariusza.

6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

6.1 Z zastrzeżeniem paragrafów 6.2 - 6.6, Kwota do Zapłaty płatna jest bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.

6.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty dokonywane będą w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji za pośrednictwem Agenta ds. Płatności, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane w Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW na rzecz podmiotów na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

6.3 Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.

6.4 W przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej przez Agenta ds. Płatności w imieniu Emitenta, na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza, który w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji wpisany jest w Ewidencji jak Obligatariusz. Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, Obligatariusz powinien przekazać do Agenta ds. Płatności najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie płatności z Obligacji dokonywane będą zgodnie z Regulacjami KDPW.

6.5 Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.

6.6 Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

7. OPODATKOWANIE

7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego

potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.

- 7.2 Emitent, Agent ds. Płatności ani Agent Kalkulacyjny nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.3 Obligatariusz prześle Depozytariuszowi lub po rejestracji Obligacji w KDPW odpowiednio Powiernikowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi Certyfikaty Rezydencji.
- 7.4 W przypadku, gdy Obligatariusz nie prześle wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

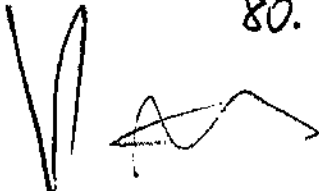
8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

- 8.1 Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się zapewnić, aby w każdym czasie Obligacje stanowiły nieodwołalne, bezwarunkowe niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 8.2 Emitent do Daty Wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach udostępnić Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe dostępne są w siedzibie Depozytariusza oraz w siedzibie Emitenta.
- 8.3 Poza sprawozdaniem, o którym mowa w punkcie 8.2., po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst Emitent publikował będzie raporty okresowe oraz bieżące w zakresie i w terminach określonych stosownymi regulaminami Rynku Catalyst.
- 8.4 Po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst dokumenty i informacje, o których mowa w niniejszym paragrafie 8 udostępniane będą stosownie do regulaminu Rynku Catalyst.

9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia któregoś z poniższych zdarzeń, (każdy zwany "Przypadkiem Naruszenia") Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

80.



- 9.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji **jakiegokolwiek** płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji;
- 9.2 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta: Emitent nie wypełnia w terminie lub nie przestrzega **jakiegokolwiek** innego, niż świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji i takie naruszenie trwa więcej niż 14 dni; lub
- 9.3 Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PUiN; lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iv) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy PUiN;
- 9.4 Naruszenie Zobowiązania Finansowego przez Emitenta: (i) Jakiegokolwiek ze Zobowiązań Finansowych Emitenta stało się wymagalne w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakikolwiek sposób); lub (ii) Emitent nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika;
- 9.5 Działania wierzycieli: W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie lub została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu [60 dni], a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia;
- 9.6 Niewykonanie orzeczeń lub decyzji: Emitent nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 2 (dwa) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 9.7 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych: Emitent ustanowił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent w tym samym czasie ustanowił takie samo Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
- 9.8 Zaprzestanie działalności: Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części podstawowej działalności gospodarczej.
10. **NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI**
- 10.1 W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w paragrafie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.

- 10.2 W przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w paragrafie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy.
- 10.3 W przypadku opisanym w paragrafie 9.1 lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie natychmiastowego wykupu Obligacji, wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazywać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; oraz (ii) dostarczyć kopię należycie podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanym w paragrafach od 9.2 do 9.8 Warunków Emisji; (iii) dostarczyć dokument wystawiony przez Depozytariusza potwierdzający, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz (iv) Certyfikat Rezydencji.
- 10.4 Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w paragrafach od 9.2 do 9.8 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania ("Data Wcześniejszej Wymagalności"), w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wcześniejszej Wymagalności winna być zapłacona przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie wcześniejszego wykupu w Dacie Wcześniejszej Wymagalności bez dodatkowych działań lub formalności.
- 10.5 W przypadku, gdy Obligacje zostały zarejestrowane w KDPW, wcześniejszy wykup dokonywany jest zgodnie z regulacjami KDPW.

11. LIKWIDACJA EMITENTA

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji.

12. FUNKCJA AGENTA DS. PŁATNOŚCI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEPOZYTARIUSZA

- 12.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz nie pełni funkcji banku reprezentanta

w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

- 12.2 Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusza. Wykonywanie przez Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusza określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Płatności, Agentowi Kalkulacyjnemu i Depozytariuszowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 12.3 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji Depozytariusz wyda każdemu Obligatariuszowi na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych. Depozytariusz nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynym uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz.
- 12.4 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oraz dopuszczeniu Obligacji do obrotu na Rynku Catalyst, wszelkie zapisy niniejszych Warunków Emisji dotyczące pełnienia przez Bank Pekao SA funkcji Depozytariusza lub Agent ds. Płatności oraz prowadzenia Ewidencji Obligacji: (i) zostaną zastąpione przez regulacje KDPW oraz Rynku Catalyst dotyczące prowadzenia ewidencji Obligacji oraz zasad dokonywania płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji; (ii) w zakresie, w którym dotychczasowe obowiązki Depozytariusza, Agent ds. Płatności zgodnie z regulacjami KDPW oraz Rynku Catalyst zostaną przejęte przez KDPW lub inne podmioty, zaś Depozytariusz lub Agent ds. Płatności zostaną z tych obowiązków zwolnieni.

13. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

14. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

- 14.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 14.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres

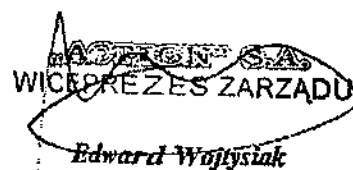
wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na stronie internetowej Emitenta www.action.pl. Dane zawiadomienie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia takiej informacji na stronie internetowej Emitenta, o której mowa powyżej.

- 15.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta ds. Płatności będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.
- 15.3 Emitent oraz Agent ds. Płatności może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 15.1.

27.06.2014 r.

*Wystawiono – data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji
Emitenta*


ACTION S.A.
PREZES ZARZĄDU
Piotr Bieliński


ACTION S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU
Edward Wajtyśiak

**ZAŁĄCZNIK 1A DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII [ACT01 040717] -
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do wszystkich Obligacji danej Serii, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Terminy nie zdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez
 - (i) Emitenta z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub
 - (ii) Agenta na wniosek Obligatariusza, w przypadku gdy Emitent nie zwoła Zgromadzenia zgodnie z punktem (i).

Przykład formularza zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest dołączony jako Załącznik A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli Emitent nie wystosuje zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Agenta, Agent będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym Agent może zażądać uprzedniego pokrycia kosztów zwołania takiego Zgromadzenia.

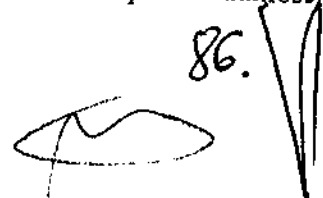
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia ustala składający wniosek.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze przekazania zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Zawiadomienie wysyła Agent na adres wskazany Agentowi przez Obligatariusza w odrębnych dokumentach, zgodnie z postanowieniami par. 15 (Zawiadomienia) Warunków Emisji. Agent jest zobowiązany wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy do Emitenta i wszystkich Obligatariuszy tego samego dnia (**Data Zwołania Zgromadzenia**). Koszty zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa Emitent. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta, Agent będzie dokonywał odpowiednich czynności po uprzednim pokryciu kosztów zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta lub ewentualnie – Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli do wszystkich Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji w dniu Daty Zwołania Zgromadzenia prawidłowo wysłano zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia na co najmniej 30 dni przed jego planowaną datą. Jeżeli po wysłaniu zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, Depozytariusz zostanie zawiadomiony o zmianie posiadacza Obligacji, niezwłocznie zawiadomi nabywcę takich Obligacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, pod

warunkiem że nabywca ten przekazał Depozytariuszowi adres, na który należy przysyłać zawiadomienia.

- (e) Nieotrzymanie przez Obligatariusza, który nabył Obligacje pomiędzy Datą Zwołania Zgromadzenia a datą Zgromadzenia Obligatariuszy, zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z procedurą opisaną w ppkt (d) powyżej nie ma wpływu na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy. Po wpisaniu do Ewidencji nowy Obligatariusz ma prawo uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy i nabywa wszelkie prawa nadane Obligatariuszom w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze widniejący w Ewidencji na koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa Dni Robocze przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy, przedstawiając ważne świadectwa depozytowe. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (wydanego nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie.
- (g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy oraz Depozytariusz.
- (h) Prawo Obligatariusza to uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (i) udziału w głosowaniu oraz
 - (ii) zabierania głosu.
- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosił sprzeciwu wobec głosowania i podjęcia uchwały w danej kwestii.
- (j) Zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy ma prawo odwołać Zgromadzenie w trybie określonym w punkcie 2 (c).

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wyznaczona przez podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent nie ponosi odpowiedzialności

86. 

względem Obligatariuszy oraz Emitenta z tytułu dokonanego przez niego wyboru przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (b) Depozytariusz lub osoba przez niego wskazana przekazuje przewodniczącemu listę obecności, zawierającą informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat wartości nominalnej Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Lista obecności jest zamykana po upływie jednej godziny od godziny rozpoczęcia obrad Zgromadzenia wskazanej w Zawiadomieniu, o którym mowa w paragrafie 2 (c).
- (c) Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego na koszt Emitenta zgodnie z paragrafem 5 poniżej, lub na koszt Obligatariuszy, do pomocy w zwołaniu i prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent angażuje takiego doradcę prawnego pod warunkiem uprzedniego uzyskania pokrycia jego kosztów przez Emitenta lub Obligatariuszy w formie akceptowalnej dla Agenta. Doradca taki ma prawo zabierać głos w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (i) udzielanie określonym osobom zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenie oddanych głosów;
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (e) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu w czasie trwania Zgromadzenia Obligatariuszy.

a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- (f) 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. Przedstawiciele Depozytariusza oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
- (g) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- (h) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy albo na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- (i) Protokół z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy jest sporządzany i podpisywany przez przewodniczącego. Protokół powinien zawierać zapis przebiegu obrad, liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Do protokołu należy dołączyć listę obecności i dokumenty pełnomocnictw. Protokół sporządza się w terminie 3 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest przekazywany Emitentowi, Agentowi oraz Obligatariuszom.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Jeśli w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wezmą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy, to wówczas może zostać zwołane następne Zgromadzenie Obligatariuszy (na datę przypadającą najwcześniej w następnym dniu roboczym po dacie wcześniejszego Zgromadzenia). W takim wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 33% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (c) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są tajne.
- (d) Przebieg głosowania jest zapisywany w dokumencie sporządzanym przez przewodniczącego. Dokument ten określa liczbę głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony.
- (e) Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest 50% + 1 głos oddanych za tą uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoty wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji daje prawo do jednego głosu.
- (f) Głosowanie poszczególnych uchwał odbywa się oddzielnie.

- (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.
- (h) Agent Emisji podaje do wiadomości Obligatariuszy treść przyjętej uchwały w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu od przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent pokrywa koszty usług zewnętrznego doradcy prawnego uprzednio zatwierdzone przez Emitenta (przy czym Emitent nie odmówi zatwierdzenia takich kosztów bez uzasadnionych przyczyn) oraz wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

27.06.2014 r.

Wystawiono – data i podpis osoby upoważnionej
Emitenta

ASTON SA
VICEPREZES ZARZĄDU

Edward Wojtyśiak

ASTON SA
PREZES ZARZĄDU

Piotr Bieliński

ZALĄCZNIK A

**ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI
SERII [●]**

Od: **Bank Polska Kasa Opieki S.A.**

Do: [nazwa Obligatariusza]

Data: [●]

Zawiadomienie o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Action SA (Emitent) w ramach programu emisji o wartości 100.000.000 PLN (Program)

Szanowni Państwo,

Niniejszym informuję, że o godz. [●] w dniu [●] w Warszawie, pod adresem: [●], odbędzie się Zgromadzenie Obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu.

Przedmiotem obrad będzie [wskazanie porządku obrad].

Przypominam, że osoba reprezentująca Obligatariusza winna udokumentować prawo do występowania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na którym widnieje jej nazwisko, bądź innego dokumentu jednoznacznie potwierdzającego prawo takiej osoby do występowania w imieniu Obligatariusza.

W imieniu [nazwa zwołującego Zgromadzenie]

[imię i nazwisko]

27.06.2014 r.

*Wystawiono – data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji
Emitenta*

SO.
PREZES ZARZĄDU
WICEPREZES ZARZĄDU
Edward Wójcik

**ZAŁĄCZNIK 1B DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII ACT01 040717 -
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do wszystkich Obligacji danej Serii, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Terminy nie zdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez
 - (a) Emitenta z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub
 - (b) Agenta na wniosek Obligatariusza, w przypadku gdy Emitent nie zwoła Zgromadzenia zgodnie z punktem (a).

Przykład formularza zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest dołączony jako Załącznik A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli Emitent nie wystosuje zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Agenta, Agent będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym Agent może zażądać uprzedniego pokrycia kosztów zwołania takiego Zgromadzenia.

- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia ustala Agent Emisji lub Emitent, zależnie od tego, który z nich zwołuje dane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (c) (i) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w formie raportu bieżącego zgodnie z postanowieniami par. 17 (Zawiadomienia) Warunków Emisji. W raporcie, Emitent wskazuje datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent jest zobowiązany wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy również bezpośrednio do Agenta Emisji w dniu opublikowania raportu bieżącego (Data Zwołania Zgromadzenia).
- (ii) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze informacji przekazywanej na stronach ASO (www.gpwcatalyst.com.pl) lub innej która ją zastąpi, publikacji ogłoszenia w "Rzeczpospolitej" lub, w przypadku gdy "Rzeczpospolita" przestanie być wydawana, innego dziennika o zasięgu ogólnopolskim, wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia. Datę publikacji ogłoszenia uważa się za Datę Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Jednocześnie z publikacją ogłoszenia, Agent Emisji wyśle Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy wskazujące datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

lu

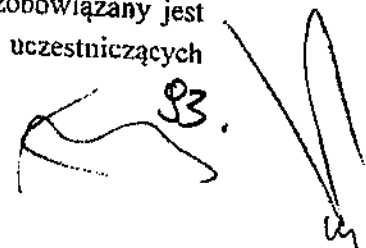
W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta, Agent będzie dokonywał odpowiednich czynności po uprzednim pokryciu kosztów zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta lub ewentualnie – Obligatariuszy.

- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli zawiadomienie o jego zwołaniu zostanie ogłoszone na co najmniej 30 dni przed planowaną datą odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Pod warunkiem prawidłowego zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z procedurą opisaną w ppkt (c) i (d) powyżej, brak powiadomienia Obligatariusza, który nabył Obligacje pomiędzy Datą Zwołania Zgromadzenia a datą Zgromadzenia Obligatariuszy, nie ma wpływu na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Osoby reprezentujące Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinny przedstawić świadectwo depozytowe wystawione przez Depozytariusza nie wcześniej niż na dwa Dni Robocze przed datą zgromadzenia i ważne do i na dzień zgromadzenia oraz udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza, przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (wydanego nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie.
- (g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może brać udział Agent Emisji, Dealerzy, członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy.
- (h) Prawo Obligatariusza to uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (i) udziału w głosowaniu oraz
 - (ii) zabierania głosu.
- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosił sprzeciwu wobec głosowania i podjęcia uchwały w danej kwestii.
- (j) Zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy ma prawo odwołać Zgromadzenie w trybie określonym w punkcie 2 (c).

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wyznaczona przez podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Jeżeli osoba taka nie została wyznaczona, wówczas Obligatariusze wybierają przewodniczącego spośród swojego grona. Agent nie ponosi odpowiedzialności względem Obligatariuszy oraz Emitenta z tytułu dokonanego przez niego wyboru przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Agent Emisji lub osoba przez niego wskazana przekazuje przewodniczącemu listę obecności, zawierającą informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat wartości nominalnej Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Lista obecności jest zamykana po upływie jednej godziny od godziny rozpoczęcia Zgromadzenia wskazanej w Zawiadomieniu, o którym mowa w paragrafie 2 (c).
- (c) Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego do pomocy w zwołaniu i prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent angażuje takiego doradcę prawnego pod warunkiem uprzedniego uzyskania pokrycia jego kosztów przez Emitenta lub Obligatariuszy w formie akceptowalnej dla Agenta. Doradca taki ma prawo zabierać głos w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- (i) udzielanie określonym osobom zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (viii) liczenie oddanych głosów;
 - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (e) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje o uczestniczących

93.



Obligatariuszach oraz na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu w czasie trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- (f) 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. Przedstawiciele Agenta Emisji oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
- (g) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- (h) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy albo na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- (i) Protokół z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy jest sporządzany i podpisywany przez przewodniczącego. Protokół powinien zawierać zapis przebiegu obrad, liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Do protokołu należy dołączyć listę obecności i dokumenty pełnomocnictw. Protokół sporządza się w terminie 3 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest przekazywany Emitentowi, Agentowi oraz Obligatariuszom.

6. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Jeśli w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wezmą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy, to wówczas może zostać zwołane następne Zgromadzenie Obligatariuszy (na datę przypadającą najwcześniej w następnym dniu roboczym po dacie wcześniejszego Zgromadzenia). W takim wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 33% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy
- (c) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są tajne.
- (d) Przebieg głosowania jest zapisywany w dokumencie sporządzanym przez przewodniczącego. Dokument ten określa liczbę głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony.

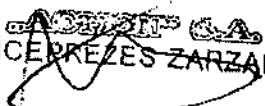
- (e) Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest 50% + 1 głos oddanych za tą uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoty wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji daje prawo do jednego głosu.
- (f) Głosowanie poszczególnych uchwał odbywa się oddzielnie.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.
- (h) Agent Emisji podaje do wiadomości Obligatariuszy treść przyjętej uchwały w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu.

7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent pokrywa koszty usług zewnętrznego doradcy prawnego Agenta Emisji uprzednio zatwierdzone przez Emitenta (przy czym Emitent nie odmówi zatwierdzenia takich kosztów bez uzasadnionych przyczyn) oraz wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

27.06.2014 r.

Wystawiono – data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji
Emitenta


WICEPREZES ZARZĄDU

Edward Wojtysiak


PREZES ZARZĄDU

Piotr Białowski



ZAŁĄCZNIK A

ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII [●]

Od: Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Do: [nazwa Obligatariusza]

Data: [●]

Zawiadomienie o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Action SA (Emitent) w ramach programu emisji o wartości 100.000.000 PLN (Program)

Szanowni Państwo,

Niniejszym informuję, że o godz. [●] w dniu [●] w Warszawie, pod adresem: [●], odbędzie się Zgromadzenie Obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu.

Przedmiotem obrad będzie [wskazanie porządku obrad].

Przypominam, że osoba reprezentująca Obligatariusza winna udokumentować prawo do występowania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na którym widnieje jej nazwisko, bądź innego dokumentu jednoznacznie potwierdzającego prawo takiej osoby do występowania w imieniu Obligatariusza.

W imieniu [nazwa zwołującego Zgromadzenie]

[imię i nazwisko]

27.06.2014 r.

*Wystawiono – data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji
Emitenta*

ACTION S.A.
PREZES ZARZĄDU
Piotr Bielinski
JG.
WICEPREZES ZARZĄDU
Edward Winiński

Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów.

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.

„ASO” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW lub BondSpot.

„Banki Referencyjne” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.

„BondSpot” oznacza BondSpot S.A.

„Data Emisji” oznacza 4 lipca 2014 roku.

„Data Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

„Data Wykupu” oznacza 4 lipca 2017 roku.

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagalna, zgodnie z Warunkami Emisji.

„Dzień Płatności Odsetek” oznacza dzień wskazany w punkcie 3.3. Warunków Emisji oraz w punkcie 5.3.2 niniejszej Noty.

„Dzień Ustalenia Uprawnionych” oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiednią datę określoną zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem KDPW, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.

„Emitent” oznacza spółkę Action SA z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jana Kazimierza 46/54, 01-248 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000214038, NIP: 5271107221.

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą wartości Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji obliczaną w sposób określony w punkcie 3.6. Warunków Emisji oraz w punkcie 5.3.5 niniejszej Noty.

„Memorandum Informacyjne” oznacza „Memorandum Informacyjne ACTION S.A. Program Emisji Obligacji 100.000.000 PLN”, dokument określający zasady emisji przez Emitenta obligacji na łączną kwotę 100.000.000 PLN, przyjęty na podstawie Uchwały Nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 9.06.2014r. i stanowiący załącznik nr 1 do Protokołu Nr 6/2014 z Posiedzenia Zarządu Emitenta z dnia 9.06.2014r., które nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 28 czerwca 2013 roku Dz.U. z 2013 r. poz. 1382).

„Należność Główna” oznacza 10.000 PLN.

„Nota Informacyjna”, „Nota” oznacza niniejszą Notę Informacyjną.

„Obligacje” oznacza obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji.

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Powiernikowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego

„Okres Odsetkowy” oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

„PLN” oznacza złoty polski.

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu Art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.7.-3-8 (*Stopa Procentowa*) Warunków Emisji oraz 5.3.6 niniejszej Noty.

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.7-3.8. (*Stopa Procentowa*) Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014, poz. 494).

„Warunki Emisji”, „Warunki Emisji Obligacji” oznacza warunki emisji Obligacji serii ACT01 040717, wyemitowanych przez Emitenta w Dacie Emisji, których dotyczy Nota Informacyjna.