

DOKUMENT INFORMACYJNY



HAMILTON POLAND
RZECZPOZNAWSTWO I BADANIA LABORATORYJNE

sporządzony dla celów wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. 40.000 Obligacji Serii A spółki pod firmą J.S. Hamilton Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni (adres: ul. Chwaszczyńska 180, 81-571 Gdynia), oznaczonych kodem ISIN PLJSHMT00019

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem 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 dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) i ani nie stanowi 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 niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 21 czerwca 2017 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. CZYNNIKI RYZYKA	7
1.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej	7
1.1.1. Ryzyko gospodarcze – związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie	7
1.1.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych	7
1.1.3. Ryzyko kursowe	7
1.1.4. Ryzyko konkurencji	7
1.1.5. Ryzyko związane z kadrą pracowniczą	7
1.1.6. Ryzyko związane zadłużeniem Emitenta oraz jego płynnością	8
1.1.7. Ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami powiązanymi	8
1.1.8. Ryzyko związane ze zmianą prawa	8
1.1.9. Ryzyko uzależnienia od klientów	8
1.1.10. Ryzyko utraty akredytacji	8
1.1.11. Ryzyko sezonowości sprzedaży	9
1.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami oraz notowaniem Obligacji w ASO Catalyst	9
1.2.1. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Obligacje	9
1.2.2. Ryzyko kredytowe	10
1.2.3. Ryzyko stopy procentowej	10
1.2.4. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji	10
1.2.5. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności	10
1.2.6. Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji	10
1.2.7. Ryzyko związane wykupem Obligacji na gruncie przepisów prawa upadłościowego i restrukturyzacyjnego	11
1.2.8. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	11
1.2.9. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy	11
1.2.10. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi	11
1.2.11. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami	11
1.2.12. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	12
1.2.13. Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych	13
1.3. Inne ryzyka	14
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	15
2.1. Oświadczenie Emitenta	15
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	16
3.1. Cel Emisji Obligacji	16

3.2.	Wielkość emisji	16
3.3.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	16
3.4.	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu ASO	16
3.5.	Warunki wykupu Obligacji	17
3.6.	Warunki wypłaty oprocentowania.....	18
3.7.	Wysokość i formy zabezpieczenia Obligacji oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	19
3.8.	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	20
3.9.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	20
3.10.	Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych	20
3.11.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym	20
3.11.1.	Podatek dochodowy	20
3.11.2.	Podatek od spadków i darowizn	23
3.11.3.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	23
3.11.4.	Odpowiedzialność płatnika	24
3.12.	Wskazanie celów Programu Emisji	24
3.13.	Wskazanie łącznej wielkości emisji objętej Programem Emisji.....	24
3.14.	Wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem Emisji	24
3.15.	Ogólna charakterystyka dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem Emisji	24
4.	DANE O EMITENCIE	25
4.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej	25
4.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	25
4.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	25
4.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	25
4.5.	Wskazanie informacji czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	25
4.6.	Krótki opis historii Emitenta	25
4.7.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	26
4.8.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	26

4.9.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	26
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	27
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	27
4.12.	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne	30
4.13.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	31
4.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	34
4.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	35
4.16.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	35
4.17.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	35
4.18.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	35
4.19.	Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	36
4.20.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	36
4.21.	Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych	36
4.22.	Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	36
4.23.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	41
4.24.	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	41
	Zarząd Emitenta oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.	41

5.	INFORMACJE DODATKOWE	42
-----------	-----------------------------------	-----------

SPIS TREŚCI - INFORMACJE FINANSOWE:

6.1	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 r oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 r.....	F1 – F38
6.2	Raport i opinia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 r.....	F39– F64

SPIS TREŚCI ZAŁĄCZNIKÓW:

7.1.	Odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców.....	Z1 – Z9
7.2	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia Emitenta w sprawie zmian Statutu Emitenta niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy.....	Z10 – Z22
7.3	Pełen tekst uchwał stanowiących podstawę prawną emisji.....	Z23 – Z31
7.4	Warunki Emisji Obligacji.....	Z32 – Z61
7.5	Definicje i objaśnienia skrótów.....	Z62 – Z65

WSTĘP

Informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	J.S. Hamilton Poland Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Chwaszczyńska 180, 81-571 Gdynia
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000457421
NIP	5860006039
REGON:	002893048
Tel.:	+48 58 766 99 00
Fax:	+48 58 766 99 01
Strona internetowa:	www.hamilton.com.pl
E-mail:	obligacje@hamilton.com.pl

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w ASO GPW oraz ASO BondSpot

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w ASO GPW oraz ASO Catalyst 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 40.000.000,00 PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych).

1. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

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

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

1.1.1. Ryzyko gospodarcze – związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz sytuacji makroekonomicznej na świecie. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta, mają m.in. dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych, a przede wszystkim wysokość popytu konsumpcyjnego. Zarówno wyżej wymienione czynniki jak i kierunek i poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów. Obecna koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw, wzrostowi zamożności społeczeństwa, a tym samym wzrostowi poziomu konsumpcji produktów i usług.

Jednak istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa wzrostu gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta, nastąpić może spadek poziomu popytu, z tym samym pogorszenie się wyników finansowych Emitenta. Ewentualny spadek PKB Polski, pociągający za sobą obniżenie siły nabywczej oraz spadek skłonności do wydatków na kontrolę jakości, może mieć negatywne przełożenie na przychody z działalności operacyjnej Emitenta. Wynika to z faktu, iż główne źródło dochodów Emitenta jest pośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych.

1.1.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na sytuację Emitenta i jego potencjalnych klientów. Wzrost rynkowych stóp procentowych zwiększa koszt finansowania działalności, w szczególności koszty kredytów bankowych oraz koszty leasingów, a także zwiększy oprocentowanie Obligacji.

1.1.3. Ryzyko kursowe

Emitent narażony jest na ryzyko kursowe z uwagi na to, że część sprzedaży jest eksportowa lub prowadzona zagranicą. Ryzyko to jest częściowo zniwelowane ekspozycją zadłużenia Emitenta, które w pewnej mierze oparte jest o waluty obce. W celu minimalizacji ryzyka kursowego Emitent planuje rozliczenia rozrachunków, kupno i sprzedaż walut przy odpowiednim kursie.

1.1.4. Ryzyko konkurencji

Ze względu na fakt, że Emitent działa na konkurencyjnym rynku istnieje ryzyko działań ze strony konkurencji. Swoją przewagę Emitent widzi w oferowanych wysokiej jakości i jednocześnie atrakcyjnych cenowo usługach i produktach, w sile własnej marki, w wieloletniej obecności na rynku oraz ugruntowanej pozycji wśród klientów.

1.1.5. Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

Ryzyko to związane jest z utratą kluczowych pracowników firmy, co może skutkować okresowymi zakłóceniami funkcjonowania spółki i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji planów rozwojowych Emitenta. Warto jednak podkreślić, że zarówno Zarząd, jak i większość kluczowych pracowników związanych jest z firmą kilkuletnim okresem współpracy. Osiągnięcia, kompetencje i doświadczenie zawodowe pracowników potwierdzane były

awansami, co pozwoliło ukształtować model kadry kompetentnej, lojalnej, o ugruntowanych, dobrych, wzajemnych relacjach.

1.1.6. Ryzyko związane zadłużeniem Emitenta oraz jego płynnością

Oprócz wyemitowanych Obligacji, Emitent korzysta z finansowania dłużnego (finansowania bankowego) dla potrzeb finansowania inwestycji dokonywanych przez Spółkę. Zadłużenie Emitenta może mieć wpływ na swobodę Emitenta w zakresie wypełniania swoich zobowiązań finansowych (zarówno odsetkowych, jak i płatności głównych). Emitent jest także zobowiązany do utrzymywania określonych wskaźników zadłużenia, wynikających w szczególności z Warunków Emisji Obligacji.

Naruszenie wskaźników zadłużenia może skutkować niewywiązaniem się z postanowień umownych, a tym samym zobowiązaniem - po stronie Emitenta - do spłacenia wierzycielom kwot przed terminem wymagalności.

Emitent minimalizuje ryzyko związane z jego bieżącą płynnością m.in. poprzez ubezpieczenia należności pochodzących od kontrahentów Spółki.

1.1.7. Ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Emitent i podmioty z Grupy zawierają i planują zawierać w ramach prowadzonej działalności transakcje z podmiotami powiązanymi. W ocenie Emitenta transakcje te są zawierane na warunkach rynkowych oraz dokumentowane w należyty sposób. Nie można jednak wykluczyć ewentualnego zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowości warunków stosowanych w przedmiotowych transakcjach, co może narazić Emitenta lub podmioty z Grupy na ryzyko ewentualnych postępowań podatkowych oraz wpłynąć na wyniki finansowe spółek.

1.1.8. Ryzyko związane ze zmianą prawa

Ryzyko to wiąże się z możliwymi zmianami przepisów, zarówno krajowych, jak i wspólnotowych, które znajdują zastosowanie w zakresie działalności prowadzonej przez Grupę i tym samym mogą wpływać na jej sytuację.

Analizowane ryzyko może dotyczyć m.in. zmian w prawie pracy, dotyczących np. czasu pracy, zasad nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, nałożenia na pracodawców określonych obciążeń lub wprowadzenia dodatkowych uprawnień czy przywilejów dla pracowników. Tego typu okoliczności zwykle pociągają za sobą określone koszty po stronie pracodawców, mogą także wymagać stosownych zmian organizacyjnych.

Ponadto istotne znaczenie mogą mieć ewentualne zmiany w prawie podatkowym lub sposobie jego interpretowania, które mogą wpłynąć na zwiększenie obciążeń podatkowych, poprzez m.in. zmiany w sposobie zaliczania określonych pozycji do przychodów lub kosztów ich uzyskania, zmiany stawek podatkowych, zakresów zwolnień, etc. Tego typu sytuacje znajdują bezpośrednie odzwierciedlenie w wynikach finansowych przedsiębiorców.

1.1.9. Ryzyko uzależnienia od klientów

Spółka od początku swojej działalności prowadzi politykę zrównoważonego rozwoju, zarówno pod względem oferowanych usług jak i obsługiwanych klientów. Ze względu na rozdrobnienie klientów (udział największego klienta w obrotach wynosi ok 5%) uzależnienie od pojedynczych klientów nie występuje. W efekcie ryzyko utraty znaczących przychodów ze względu na zakończenie współpracy z poszczególnymi klientami jest bardzo niskie.

1.1.10. Ryzyko utraty akredytacji

Największa część przychodów osiądana jest w związku z działalnością realizowaną w ramach posiadanej przez Spółkę akredytacji Polskie Centrum Akredytacji (PCA). Spółka posiada akredytację dla laboratorium badawczego Spółki według normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 (NR AKREDYTACJI AB 079), laboratorium badawczego J.S. HAMILTON MAZOWSZE według normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 (NR AKREDYTACJI AB 404), jednostki kontrolującej według normy PN-EN ISO/IEC 17020:2000 (NR AKREDYTACJI AK 011). Laboratorium Spółki uzyskało certyfikat akredytacji nadany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC) w 1996 roku jako jedno z pierwszych w Polsce laboratoriów badających żywność, paliwa i nawozy sztuczne. Certyfikat ten potwierdził, iż kompetencje techniczne oraz system zarządzania laboratorium, gwarantujące bezstronność, niezależność oraz jakość świadczonych usług spełniają wymagania systemu zapewnienia jakości. W lutym 2003 laboratorium Spółki uzyskało w miejsce certyfikatu PCBC certyfikat wydany przez Polskie Centrum Akredytacji potwierdzający spełnianie wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005.

Dodatkowo Emitent uzyskał certyfikat GMP nadany przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny już w 2010 roku. Certyfikat ten jest potwierdzeniem wdrożenia i przestrzegania Dobrej Praktyki wytwarzania (GMP), która

gwarantuje, iż w Laboratorium Spółki badania wykonywane są z zastosowaniem uznanych powszechnie norm, standardów i procedur badawczych.

Do prowadzenia oceny zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności i bezpieczeństwa państwa przez jednostki badawcze niezbędne jest posiadanie akredytacji w zakresie Obronności i Bezpieczeństwa (OiB), do czego zobowiązuje ustawa z dnia 17 listopada 2006 r. o systemie oceny zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności i bezpieczeństwa państwa oraz rozporządzenia wykonawcze do ustawy, które ponadto precyzują przebieg wymaganych procesów.

Od dnia 20 października 2016 Laboratorium Spółki posiada akredytację w zakresie OiB nadaną decyzją Ministra Obrony Narodowej (MON). Akredytacja nadana przez MON potwierdza kompetencje Laboratorium Spółki do prowadzenia działalności badawczej związanej z oceną zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności i bezpieczeństwa państwa z wymaganiami określonymi w specyfikacjach technicznych

W przypadku częściowej bądź całkowitej utraty akredytacji Spółka byłaby zmuszona do ograniczenia zakresu podstawowej działalności, co miałooby niekorzystny wpływ na jej wyniki. Jednocześnie należy zauważyć, że Emitent w swoich laboratoriach, a szczególnie w centralnym Laboratorium w Gdyni, prowadzi w sposób ciągły prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe celem poszerzenia innowacyjności oferowanych badań o najnowsze techniki analityczne. W efekcie lista akredytowanych metod badawczych jest corocznie poszerzana, dzięki czemu ryzyko utraty akredytacji jest minimalizowane.

1.1.11. Ryzyko sezonowości sprzedaży

Emitent jest w ograniczonym stopniu narażony na ryzyko sezonowości sprzedaży, zwłaszcza w zakresie usług inspekcji produktów rolno-spożywczych. Jednak ze względu na skalę tej działalności nie są to ryzyka istotne z punktu widzenia całokształtu działalności i obrotów Grupy Kapitałowej.

1.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami oraz notowaniem Obligacji w ASO Catalyst

1.2.1. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Obligacje

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

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

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taki podmiot.

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

1.2.2. Ryzyko kredytowe

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

1.2.3. Ryzyko stopy procentowej

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

1.2.4. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Spółka będzie zobowiązana do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu (zgodnie z definicją wskazaną w Warunkach Emisji Obligacji), z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach wskazanych w pkt 12, 13 lub 14 Warunków Emisji Obligacji.

Ponadto Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od wyemitowanych Obligacji.

Prognozy Emitenta w Okresie Emisji (zgodnie z definicją wskazaną w Warunkach Emisji Obligacji) przewidują, że Emitent będzie posiadał środki finansowe w wysokości wystarczającej dla dokonania wykupu Obligacji w Dacie Wykupu.

Może jednakże zaistnieć ryzyko, że w sytuacji braku realizacji przyjętych prognoz finansowych, ograniczenia finansowania ze strony banków, pogorszenia wypłacalności kontrahentów Spółki lub wystąpienia konieczności dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków finansowych na dokonanie wykupu Obligacji. Ponadto w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem wypłaty odsetek.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (na zasadach przewidzianych w pkt 12 Warunków Emisji Obligacji), a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu. W takim wypadku Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta.

1.2.5. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

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

1.2.6. Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji

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

1.2.7. Ryzyko związane wykupem Obligacji na gruncie przepisów prawa upadłościowego i restrukturyzacyjnego

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości wykupu Obligacji w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji wynikających z przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171).

1.2.8. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz podjęcia – w odniesieniu do niektórych z takich zdarzeń – uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu, Obligatariusz będzie uprawniony do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

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

1.2.9. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) zmiany Warunków Emisji Obligacji, ii) wyrażenia zgody na możliwość zażądania przez Obligatariuszy Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligacji w przypadkach określonych w pkt 12.1.4, 12.1.8 oraz 12.1.9. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji.

1.2.10. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

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

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

1.2.11. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, organizator odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące odpowiednio w ASO BondSpot oraz ASO GPW.

Stosownie do § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa GPW jako Organizator ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Ponadto stosownie do § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot,

w przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

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

Ponadto GPW oraz BondSpot mogą zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi (stosownie do § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu,

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 3. Ustawy o Obrocie, Komisja może zażądać od odpowiednio od BondSpot lub GPW zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót tymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwo obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów. Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obowiązuje. Stosownie do art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie termin ten może ulec przedłużeniu.

1.2.12. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

GPW (stosownie do § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW) oraz BondSpot (stosownie do § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot) może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW lub ASO BondSpot;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (wyłącznie w przypadku ASO GPW).

Ponadto GPW (stosownie do § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW) oraz BondSpot (stosownie do § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot), wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

W przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO GPW oraz w § 14 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO BondSpot, odpowiednio zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów dłużnych z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego; lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Jednocześnie w powyższych przypadkach, odpowiednio GPW lub BondSpot wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1); lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2); lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3)

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator ASO BondSpot lub ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

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

1.2.13. Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązywaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 96 ust. 1 i. Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Stosownie do art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1 -6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności o których mowa w §§ 18 -20a Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w rozdziale V Regulaminie ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a – § 15c, § 17-17b, GPW może zgodnie z §17 c ust. 1 pkt 1) Regulaminu ASO GPW upomnieć Emitenta lub zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2) Regulaminu ASO GPW nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

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

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

1.3 Inne ryzyka

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego, jakim są obligacje oraz dla emitentów prowadzących działalność, której przedmiot zbliżony jest dla działalności Emitenta.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1 Oświadczenie Emitenta

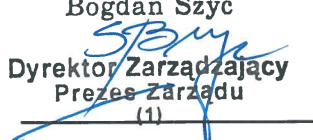
Nazwa (firma):	J.S. Hamilton Poland Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Chwaszczyńska 180, 81-571 Gdynia
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000457421
NIP	586-000-60-39
REGON:	002893048
Tel.:	+48 58 766 99 00
Fax:	+48 58 766 99 01
Strona internetowa:	www.hamilton.com.pl
E-mail:	obligacje@hamilton.com.pl
Sposób reprezentacji:	W przypadku, gdy Zarząd składa się z jednego członka, jest on uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki. W przypadku, gdy Zarząd składa się z więcej niż jednego członka, Spółka reprezentowana jest przez dwóch członków Zarządu działających łącznie lub przez członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Działając w imieniu J.S. Hamilton Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („Emitent”) oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Zgodnie z § 18 ust. 18 pkt 3) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą.

Bogdan Szyc

Dyrektor Zarządzający
Prezes Zarządu
(1)

Maciej Zaczek

Członek Zarządu
(1)

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Cel Emisji Obligacji

Stosownie do postanowień Warunków Emisji (pkt 3.5), celem emisji Obligacji było:

- a. Pozyskanie środków na sfinansowanie Akwizycji Spółki Celu (tj. nabycia przez Emitenta udziałów w Sekargas, w wyniku której Emitent stał się wobec niej podmiotem dominującym wobec Sekargas) w wysokości 25.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych); oraz
- b. Pozyskanie środków na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym na rozbudowę laboratorium Spółki w Gdyni w wysokości 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych),

Dnia 5 Stycznia 2017 r. została wydana Zgodę na Koncentrację, w związku z czym zostały spełnione warunki zawieszające do zakończenia Akwizycji Spółki Celu. Zgoda na Koncentrację została wydana przez Radę Konkurencji Republiki Litewskiej (*Letuvos Respublikos Konkurencijos Taryba*).

Akwizycja została sfinalizowana dnia 2 lutego 2017r. za kwotę 7.800 tys. EUR (co stanowi równowartość ok. 32.760 tys. PLN). Akwizycja Spółki Celu w kwocie 25.000.000 PLN została sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji Obligacji, zaś w pozostałym zakresie ze środków pozyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego.

Sekargas prowadzi działalność w zakresie inspekcji i kontroli towarów masowych, przede wszystkich rolno-spożywczych. Działalność koncentruje się w portach bałtyckich (Kłajpeda, Kaliningrad, Ryga, Tallin), zaś siedzibą Spółki jest Kłajpeda. Ponadto Emitent poczynił następujące nakłady na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym na rozbudowę laboratorium w Gdyni:

- a. Roboty budowlane na kwotę ok 7.555 tys. PLN; oraz
- b. Wyposażenie laboratorium w Gdyni na kwotę ok. 2.685 tys. PLN

co dają łączną kwotę ok. 10.240 tys. PLN.

3.2. Wielkość emisji

Emitent wyemitował 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 PLN (czterdzieści milionów złotych). W ramach Programu Emisji nie były emitowane żadne inne obligacje niż Obligacje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym.

3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna 1 (słownie: jednej) Obligacji wynosi 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Obligacji była równa jej wartości nominalnej i wyniosła 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych).

3.4. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu ASO

Poniżej zamieszczono podstawowe informacje dotyczące przebiegu przeprowadzanej emisji Obligacji.

1) Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Zapisy na Obligacje były przyjmowane od dnia 20 grudnia 2016 r. do dnia 21 grudnia 2016 r. do godz. 16.00

2) Daty przydziału instrumentów finansowych:

27 grudnia 2016 r.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

do 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) Obligacji

4) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) Obligacji

5) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

- 6) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach (w tym subfundusze):

18 (słownie: osiemnaście).

- 7) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach (w tym subfundusze):

18 (słownie: osiemnaście).

- 8) Subemitenci:

Nie dotyczy

- 9) Koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji

łącznie:

w tym:

- a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 1.015.000 zł netto
 - b. wynagrodzenie subemitentów: nie dotyczy
 - c. przygotowanie Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 30.000 zł netto
 - d. promocja oferty: nie dotyczy
- 10) Rozliczenie kosztów zaliczonych do kosztów emisji w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

W sprawozdaniu finansowym koszty związane z przeprowadzeniem emisji są rozliczane liniowo przez cały okres do Dnia Wykupu. Emitent jako koszty finansowe wykazuje również okresowo odsetki podlegające wypłacie. Do kosztów okresu finansowego, w którym wystąpiły, zaliczono także koszty pośrednio związane z emisją obligacji (w szczególności dot. rejestracji Obligacji w KDPW).

3.5. Warunki wykupu Obligacji

Stosownie do pkt 11.1 Warunków Emisji, Emitent wykupi wszystkie Obligacje za Kwotę Wykupu w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji będzie dokonany za pośrednictwem KDPW. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje na swoim Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

W Warunkach Emisji zostały wskazane przypadki:

- 1) obligatoryjnego wcześniejszego wykupu (pkt 12 Warunków Emisji) (dalej „**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”); oraz
- 2) przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta (pkt 14 Warunków Emisji) (dalej „**Przedterminowy Wykup**”).

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.13 lub 12.1.14 Obligatariusz ma prawo do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.1, 12.1.2, 12.1.3, 12.1.5, 12.1.6, 12.1.7, 12.1.10, 12.1.11 oraz 12.1.12 Warunków Emisji, każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do żądania na piśmie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku wystąpienia wskazanych Przypadków Naruszenia, Emitent może w terminie 10 Dni Roboczych podjąć czynności zmierzające do usunięcia Przypadku Naruszenia. Usunięcie Przypadku Naruszenia we wskazanym terminie sprawia, że Przypadek Naruszenia uznaje się za niezaistniały, a Obligatariuszowi nie przysługuje żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.4, 12.1.8, 12.1.9, każdy z Obligatariuszy ma prawo żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu pod warunkiem wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na zgłoszenie żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu. Nie dotyczy to sytuacji, w której Emitent w terminie 10 Dni Roboczych od zaistnienia danego Przypadku Naruszenia, podejmie czynności zmierzające do usunięcia Przypadku Naruszenia oraz usunie w tym terminie zaistniały Przypadek Naruszenia.

Szczegółowa procedura zgłaszania żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu oraz ustanowionych okresów naprawczych została opisana w pkt 12 Warunków Emisji.

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły okoliczności umożliwiające wystąpienie przez Obligatariuszy z żądaniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

Emitent ma prawo do dokonania Przedterminowego Wykupu w dowolnym terminie przypadającym po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji. W przypadku Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) Kwoty Wykupu (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do dnia Przedterminowego Wykupu (wliczając ten dzień) oraz (iii) premii w wysokości 0,5% na każdą wykupioną Obligację. W przypadku dokonania Przedterminowego Wykupu, stosownie do § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW obrót Obligacjami powinien być zawieszony od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach Przedterminowego Wykupu do dnia Przedterminowego Wykupu. Przedterminowy Wykup (stosownie do pkt 14.4 Warunków Emisji Obligacji) będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW, zgodnie z regulacjami KDPW. zasady Przedterminowego Wykupu zostały wskazane w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji.

Ponadto w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia, Obligacje podlegać będą natychmiastowemu wykupowi („**Natychmiastowy Wykup**”), jeżeli podmiot, który wstąpi w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie będzie posiadał, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, uprawnień do ich emitowania (pkt 13.2 Warunków Emisji). Szczegółowe zasady Natychmiastowego Wykupu zostały wskazane w pkt 13 Warunków Emisji.

Obligacje podlegają ponadto natychmiastowemu wykupowi przez Emitenta w części, jeżeli Emitent w terminie 5 (pięciu) miesięcy od Dnia Emisji nie uzyska zgody właściwego organu antymonopolowego na dokonanie akwizycji Sekargas (zgoda na koncentrację) (dalej: „**Natychmiastowy Wykup w Części**”). W przypadku ziszczenia przesłanki do Natychmiastowego Wykupu w Części, Emitent wykupi, proporcjonalnie od każdego z Obligatariuszy, Obligacje o łącznej wartości 25.000.000 PLN (dwadzieścia pięć milionów złotych). Szczegółowe zasady Natychmiastowego Wykupu w Części zostały wskazane w pkt 13 Warunków Emisji.

Dnia 5 stycznia 2017 r. Emitent uzyskał zgodę właściwego organu antymonopolowego tj. Rady Konkurencji Republiki Litewskiej (*Letuvos Respublikos Konkurencijos Taryba*) na dokonanie zgody na koncentrację. W związku z powyższym nie dojdzie do ziszczenia się przesłanki prowadzącej do Natychmiastowego Wykupu w Części.

Niezależnie od powyższych, Obligacje staną wymagalne w przypadku (i) ogłoszenia upadłości Emitenta oraz (ii) w dniu otwarcia likwidacji Emitenta.

3.6. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne, z zastrzeżeniem punktu 12, 13 lub 14, w każdym Dniu Płatności Odsetek.

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu Stopy Procentowej (stanowiącej sumę Stopy Bazowej oraz Marży), poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365, zgodnie z następującą formułą:

$$KO = \frac{N * SP * LD}{R}$$

gdzie:

- KO** oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadający na jedną Obligację;
- N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;
- SP** oznacza Stopę Procentową w danym Okresie Odsetkowym;
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym;
- R** oznacza 365 dni.

po zaokrągleniu uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

Stopą Bazową jest stopa procentowa WIBOR 3M podana przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, wyrażona w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowana w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową; jeżeli nie będzie możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Bazowej w sposób wskazany powyżej, Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa wysokości ostatnio opublikowanej stawki WIBOR 3M w Dniu Roboczym poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Wysokość Marży to 3,00% w skali roku.

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), w którym Emitent nie dokonał płatności, za okres pozostawania w opóźnieniu, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń z Obligacji będzie liczba Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligatariusza o godzinie 23:59 w Dniu Ustalenia Prawa. Wysokość Odsetek w danym Okresie Odsetkowym jest stała.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie

Okresy Odsetkowe zostały wskazane w pkt 6.6 Warunków Emisji, a także przedstawione poniżej:

Nr Okresu Odsetkowego	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustanowienia praw do Odsetek	Dzień płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-12-20	2016-12-27	2017-03-17	2017-03-27	90
2	2017-03-21	2017-03-27	2017-06-19	2017-06-27	92
3	2017-06-21	2017-06-27	2017-09-19	2017-09-27	92
4	2017-09-21	2017-09-27	2017-12-15	2017-12-27	91
5	2017-12-19	2017-12-27	2018-03-19	2018-03-27	90
6	2018-03-21	2018-03-27	2018-06-19	2018-06-27	92
7	2018-06-21	2018-06-27	2018-09-19	2018-09-27	92
8	2018-09-21	2018-09-27	2018-12-17	2018-12-27	91
9	2018-12-19	2018-12-27	2019-03-19	2019-03-27	90
10	2019-03-21	2019-03-27	2019-06-18	2019-06-27	92
11	2019-06-21	2019-06-27	2019-09-19	2019-09-27	92
12	2019-09-23	2019-09-27	2019-12-17	2019-12-27	91

3.7. Wysokość i formy zabezpieczenia Obligacji oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone.

3.8. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Zobowiązania ogółem Emitenta (w ujęciu jednostkowym) na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji oraz udostępnienie propozycji nabycia wyniosły 36,905 mln zł. Emitent nie posiadał zobowiązań przeterminowanych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji.

Zarząd Emitenta przewiduje, że do momentu wykupu Obligacji poziom kształtowania się zobowiązań nie będzie w sposób istotny odbiegał od dotychczasowej struktury uwzględniającej emisję obligacji do wartości nieprzekraczającej wartości Programu, tj. do wartości nominalnej 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych).

3.9. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Emitentowi ani emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany żaden rating.

3.10. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych

Obligatariuszom przysługuje prawo żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, które zostało szczegółowo opisane w pkt 12 Warunków Emisji oraz w pkt 3.5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

3.11. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

3.11.1. Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychodów z odsetek osiągniętych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji

Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 pkt a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19 - procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b

ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością.

W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym, i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są przypisane do działalności tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą Obligacje pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będą opodatkowane z zastosowaniem obniżonej 5% stawki podatku do 30 czerwca 2013 r., a począwszy od 1 lipca 2013 r., będą korzystać ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne i osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.11.2. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Jeśli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

3.11.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- a. rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- b. rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość

rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy na rynku zorganizowanym - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

3.11.4. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

3.12. Wskazanie celów Programu Emisji

Cel Programu Emisji nie został określony.

3.13. Wskazanie łącznej wielkości emisji objętej Programem Emisji

Łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji wyniesie nie więcej niż 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych).

3.14. Wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem Emisji

Wartość nominalna każdej z obligacji objętych Programem wynosi 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych).

3.15. Ogólna charakterystyka dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem Emisji

Czas trwania Programu Emisji, tj. czas, w którym Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o emisji poszczególnych serii obligacji w ramach Programu, będzie nie dłuższy niż do dnia 31 grudnia 2018 r., z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

Proponowanie nabycia Obligacji będzie dokonywane zgodnie z art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149;

Poszczególne emisje Obligacji w ramach kolejnych serii mogą mieć zróżnicowane ostateczne warunki emisji Obligacji, w tym zasady oprocentowania i jego wysokości.

Pierwsza seria Obligacji wyemitowanych w ramach Programu to obligacje zwykłe, na okaziciela, niemające formy dokumentu oraz niezabezpieczone.

Spółka w ramach Programu może emitować obligacje w formie zdematerializowanej, nieoprocentowane lub oprocentowane, niezabezpieczone lub zabezpieczone.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	J.S. Hamilton Poland Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Chwaszczyńska 180, 81-571 Gdynia
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000457421
NIP	5860006039
REGON:	002893048
Tel.:	+48 58 766 99 00
Fax:	+48 58 766 99 01
Strona internetowa:	www.hamilton.com.pl
E-mail:	obligacje@hamilton.com.pl

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Stosownie do § 4 Statutu Spółki, czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności KSH.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Spółka została wpisana dnia 5 kwietnia 2013 r. do rejestru przedsiębiorców – Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000478651.

Utworzenie Emitenta nie wymagało wydania jakiegokolwiek zezwolenia.

4.5. Wskazanie informacji czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia lub licencji.

4.6. Krótki opis historii Emitenta

Spółka powstała w 1991 r. i rozwinęła działalność na bazie przejęcia największego niezależnego krajowego laboratorium Polcarg. Początki działalności laboratorium Polcarg sięgają 1949 roku.

Najistotniejsze wydarzenia historii Emitenta:

- 1993 rok – zakup laboratorium Polcargo od Skarbu Państwa;
- 2007 rok – powstanie oddziałów w Katowicach, Poznaniu, Małaszewiczach, Sokółce, Warszawie, Makowie Mazowieckim, Szczecinie;
- 2011 rok – zawarcie partnerstwa z laboratorium Labtarna w Wilnie (Litwa);
- 2012 rok – otwarcie oddziału w Rydze (Łotwa) oraz laboratorium w Gdyni;
- 2013 rok – przejęcie 100% Cargofum i J.S. Hamilton Quality Services Ltd;
- 2014 rok – otwarcie oddziału w Bukareszcie (Rumunia);
- 2015 rok – otwarcie oddziału w Budapeszcie (Węgry), Przejęcie Spółki Labosano w Zadarze (Chorwacja);
- 2016 rok – przejęcie Centrum Jakości AgroEko;
- 2017 rok – przejęcie Sekargas (Litwa).
- 2017 rok – nabycie udziałów w QA Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Ergo Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
- 2017 rok – przejęcie DDG sp. z o.o. sp.k z siedzibą w Białej Podlaskiej.

4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Emitenta na dzień 31 marca 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Kapitał własny	dane w tys. PLN (31.03.2017 r.)
Kapitał (fundusz) własny	58 760
Kapitał (fundusz) podstawowy	344
Kapitał (fundusz) zapasowy	46 182
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	34
Różnice kursowe z przeliczenia	-147
Zysk (strata) z lat ubiegłych	535
Zysk (strata) netto	11 809

Źródło: Emitent, KRS

Stosownie do § 15 Statutu Spółki, na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.

4.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości (pomimo informacji zawartej w odpisie aktualnym z KRS, że kapitał zakładowy został opłacony w kwocie 331.578,90 PLN), nie istnieje zatem nieopłacona część kapitału zakładowego Spółki.

4.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

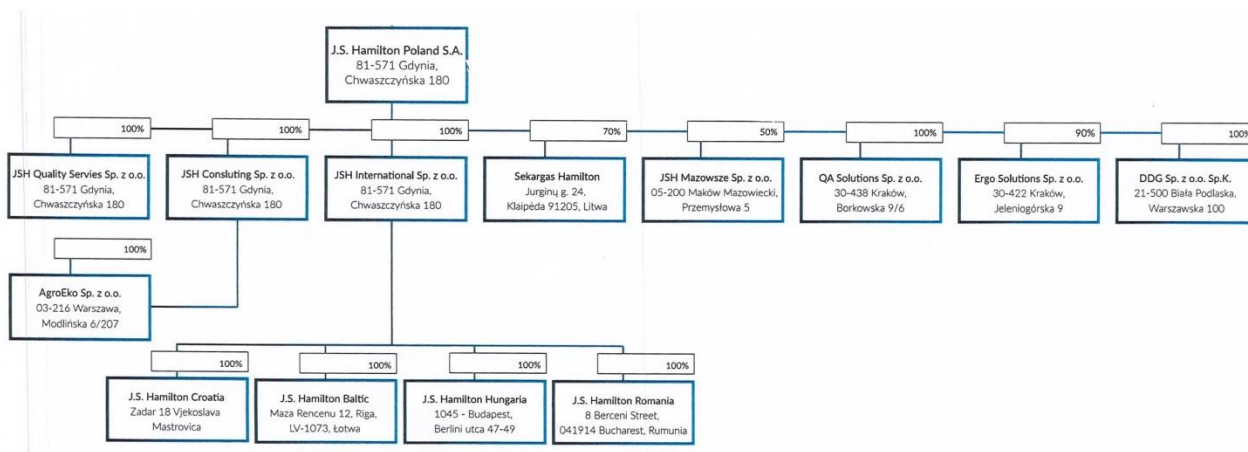
Nie dotyczy. Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości akcji nowych emisji.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Nie dotyczy. Papiery wartościowe Emitenta nie są ani nie były notowane na żadnym rynku papierów wartościowych. W związku z papierami wartościowymi Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Poniżej przedstawiono strukturę organizacyjną Grupy:



- 1) Emitent posiada 2.900 udziałów w J.S. Hamilton Quality Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni („JSH Quality”) o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1.450.000 PLN, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Nabycie udziałów w JSH Quality nastąpiło 27 marca 2013 r. (JSH Quality działało wówczas pod firmą Cargofum sp. z o.o.). W lutym 2015 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego JSH Quality do kwoty 1.450.000 PLN. Przeważającym przedmiotem działalności JSH Quality jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z).
- 2) Emitent posiada 8.000 udziałów w J.S. Hamilton Consulting sp. z o.o. („JSH Consulting”) o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 8.000.000 PLN, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. JSH Consulting została zawiązana przez Emitenta 20 stycznia 2015 r. z kapitałem zakładowym 1.000.000 PLN. Dnia 19 września 2015 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 8.000.000 PLN. Przeważającym przedmiotem działalności JSH Consulting jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z).
- 3) Emitent posiada 6.986 udziałów w J.S. Hamilton International spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni („JSH International”) o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 6.986.000 PLN, co stanowi 99,8% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. JSH International została zawiązana 27 czerwca 2013 r. W wyniku dokonanych 3 uprzednich podwyższeń kapitału zakładowego, kapitał zakładowy JSH International 23 września 2015 r. został podwyższony do kwoty 7.000.000 PLN. Przeważającym przedmiotem działalności JSH International są badania i analizy związane z jakością żywności (PKD 71.20 A).
- 4) Emitent posiada 70% udziału w kapitale zakładowym w Sekargas Hamilton ir kompanija (dawniej JSC "Sekargas ir kompanija") z siedzibą w Klaipėdzie, Litwa („Hamilton Sekargas”). Hamilton Sekargas prowadzi działalność w zakresie badań i analiz związanych z jakością. Emitent udziały w Hamilton Sekargas zakupił dnia 2 grudnia 2016 r., zaś zamknięcie transakcji miało miejsce w styczniu 2017 r.
- 5) Emitent posiada 332 udziały w J.S. Hamilton Mazowsze spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Makowie Mazowieckim („JSH Mazowsze”) o wartości nominalnej 500 PLN za jeden udział,

o łącznej wartości nominalnej 166.000 PLN, co stanowi 50% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały w JSH Mazowsze zostały nabyte 1 grudnia 2009 r. Przeważającym przedmiotem działalności JSH Mazowsze są badania i analizy związane z jakością żywności (PKD 71.20 A);

- 6) Emitent posiada 30 udziałów w spółce QA Solutions *spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* z siedzibą w Krakowie („QA”) o wartości nominalnej 1000 PLN za jeden udział, o łącznej wartości nominalnej 30.000 PLN, co stanowi 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały w QA Solutions zostały nabyte dnia 27 marca 2017 r. Przedmiotem działalności QA Solutions są badania i analizy związane z jakością żywności (PKD 71.20 A).
- 7) Emitent posiada 90 udziałów w spółce Ergo Solutions *spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* z siedzibą w Krakowie („Ergo Solutions”) o wartości nominalnej 500 za jeden udział, o łącznej wartości nominalnej 45.000 PLN, co stanowi 90 % udziałów w kapitale zakładowym spółki i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS 12 kwietnia 2017 r (Emitent objął udziały dnia 27 marca 2017 r. na mocy aktu założycielskiego). Przeważającym przedmiotem działalności Ergo Solutions jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22 Z).

Emitent poprzez JSH Consulting posiada 100 udziałów w Centrum Jakości AgroEko sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („AgroEko”) o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 50.000 PLN, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. AgroEko została zawiązana dnia 9 lipca 2007 r. Przeważającym przedmiotem działalności AgroEko jest pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09 Z).

Emitent poprzez JSH International posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w następujących spółkach zagranicznych (prowadzących działalność w formie prawnej będącej odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością):

- 1) J.S. Hamilton Croatia *d.o.o.* z siedzibą w Mastrovica (Chorwacja);
- 2) J.S. Hamilton Baltic *SIA* z siedzibą w Rydze (Łotwa);
- 3) J.S. Hamilton Hungary Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry); oraz
- 4) J.S. Hamilton Romania *SRL* z siedzibą w Bukareszcie.

Przedmiot działalności ww. spółek jest tożsamy z przedmiotem działalności Emitenta.

Dnia 8 czerwca 2017 r. Emitent wraz JSH Consulting przejął kontrolę nad spółką pod firmą DDG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Białej Podlaskiej (KRS nr 0000354078) („DDG”), przy czym Emitent stał się komandytariuszem DDG, a JSH Consulting stał się komplementariuszem DDG. Wyniki finansowe DDG będą konsolidowane przez Emitenta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta począwszy od dnia przejęcia kontroli.

Poniżej przedstawiono tabelę przedstawiającą transakcje zawierane przez Emitenta w roku obrotowym 2016/2017 (wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy 2015/2016) z podmiotami z Grupy (podmiotami powiązanymi).

JSH INTERNATIONAL SP. Z O.O.	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Sprzedaż	1 666	723
Zakup	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług		1
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	563	-
Podwyższenie kapitału zakładowego		4 990

Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Zakupy		41
Sprzedaż	242	458
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	45	19
Otrzymane dywidendy	1 500	

JSH MAZOWSZE SP. Z O.O.	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Zakupy		1 007
Sprzedaż	1 408	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	89	138

JSH QUALITY SERVICES LTD.	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Sprzedaż		-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	66	2 499
Należności z tytułu dostaw, robót i usług		-
Pożyczki otrzymane		-

JSH Romania	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Sprzedaż	498	407
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	265	163
Sprzedaż Środków trwałych	1	

JSH Consulting Sp. z o.o.	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Sprzedaż	59	119
Zakup	98	82
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	4	18
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2	8
Podwyższenie kapitału zakładowego	0	7 000
Zobowiązania z tytułu pożyczki	1 806	

JSH Baltic	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Sprzedaż	651	434
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	243	163
Sprzedaż Środków trwałych	26	

Ekologus Sp. z o.o.	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Sprzedaż	47	54
Należności z tytułu dostaw, robót i usług		1
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o. o.	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Sprzedaż	75	84
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	6
JSH Hungaria	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Sprzedaż	242	53
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	274	41
JSH Croatia	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Sprzedaż	73	4
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	5	2
Zakup	5	
UAB Sekargas Hamilton	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Sprzedaż	6	0
Zakup	6	0
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	0
Ergo Solution Sp. z o.o.	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów	45	0

4.12. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pan Bogdan Szyc – Prezes Zarządu Emitenta oraz Pan Artur Walsh – Członek Rady Nadzorczej zasiadają w Radzie Nadzorczej J.S. Hamilton International sp. z o. z siedzibą w Gdyni (spółki zależnej od Emitenta) oraz J.S. Hamilton Mazowsze sp. z o.o.

Pan Bogdan Szyc – Prezes Zarządu Emitenta zasiada w Radzie Nadzorczej J.S. Hamilton Mazowsze (spółce, w której Emitent posiada 50% udziału w kapitale zakładowym).

Pan Artur Waśkiewicz – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest ponadto Prezesem Zarządu J.S. Hamilton Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (spółki zależnej Emitenta) oraz Prezesem Zarządu Centrum Jakości Agroeko sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (spółki zależnej od J.S. Hamilton Consulting sp. z o.o.), a także Przewodniczącym Rady Nadzorczej Sekargas.

Pan Maciej Zaczek – Członek Zarządu Emitenta, do dnia 12 listopada 2014 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu J.S. Hamilton Quality Services sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (podmiotu zależnego Emitenta działającego ówczesnie pod firmą Cargofum sp. z o.o.).

2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pan Robert Pikus – członek Rady Nadzorczej jest dyrektorem inwestycyjnym Enterprise Investors sp. z o.o., będącego podmiotem świadczącym usługi marketingowe i doradcze dla EVF I Investments S. à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Pan Artur Waśkiewicz – Wiceprezes Zarządu Emitenta do dnia 31 grudnia 2016 r. był prokurentem Ekologus sp. z o.o., w której jednym ze współników jest Pan Jan Peter Olszowski – pośredni większościowy akcjonariusz Emitenta.

3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Emitent jest zwolniony z obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.

4.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Gwałtowny wzrost industrializacji, globalizacja i rozwój handlu światowego wymaga profesjonalnych ocen i analiz produktów i procesów, mających na celu zarówno dbałość o ich jakość, ale coraz częściej bezpieczeństwo konsumentów i ich środowiska.

Usługi w zakresie badań, kontroli i certyfikacji służą weryfikacji oraz potwierdzeniu, że produkty spełniają określone normy w zakresie jakości, składu, bezpieczeństwa itp. Usługi te mogą obejmować m.in.: badania laboratoryjne, inspekcje, testowanie produktów i materiałów, zapewnienie określonej jakości, zarządzanie procesem, zarządzanie ryzykiem czy też doradztwo techniczne.

Wzrost technologiczny i związane z nim pojawianie się na rynku coraz większej liczby produktów generuje większe zapotrzebowanie na badania. Zaostrzanie przepisów prawa i podnoszenie standardów dotyczących jakości z jednej strony i ciągłe wykrywanie nieprawidłowości badanych produktów i usług z drugiej, powodują, że rynek badań z roku na rok powinien się powiększać.

Także rosnący standard życia a co za tym idzie wzrost oczekiwań klientów w zakresie jakości produktów i usług oraz ochrony środowiska powoduje, że liczba badań na świecie wzrasta. Oprócz wzrostu wolumenu badań, ww. czynniki wpływają na zmiany jakościowe na rynku badań, który by móc weryfikować nowe produkty musi wprowadzać nowe metody i techniki badawcze.

Spółka jest unikatowym w skali europejskiej przykładem organizacji, która w sposób kompleksowy łączy szerokie spektrum badań analitycznych prowadzonych we własnych laboratoriach z usługami rzeczoznawczo-kontrolnymi.

Emitent to nowoczesny podmiot z długoletnim doświadczeniem w dziedzinie kontroli jakości. Analizy laboratoryjne wykonywane są w największym, niezależnym polskim laboratorium istniejącym od 1949 roku. Grupa w sposób kompleksowy łączy szerokie spektrum badań analitycznych prowadzonych we własnych laboratoriach z usługami rzeczoznawczo-kontrolnymi. Zatrudnia łącznie ponad 550 pracowników w Polsce, Czechach, Litwie, Łotwie, Rumunii, Chorwacji i na Węgrzech.

Emitent posiada certyfikat akredytacji laboratorium badawczego nr AB 079, wydany przez Polskie Centrum Akredytacji. Laboratorium J.S. Hamilton Poland S.A. uzyskało certyfikat akredytacji nadany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji już w 1996 roku jako jedno z pierwszych w Polsce laboratoriów badających żywność, paliwa i nawozy sztuczne. Certyfikat ten potwierdził, iż kompetencje techniczne oraz system zarządzania laboratorium, gwarantujące bezstronność, niezależność oraz jakość świadczonych usług spełniają wymagania systemu zapewnienia jakości. W lutym 2003 laboratorium uzyskało w miejsce certyfikatu PCBC certyfikat wydany przez Polskie Centrum Akredytacji potwierdzający spełnianie wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005.

W 2005 jako jednostka kontrolująca Typu A J.S. Hamilton Poland S.A. została akredytowana przez Polskie Centrum Akredytacji (PCA) na zgodność z normą EN ISO/17020:2004 (poprzednio EN 45004). Uzyskana akredytacja potwierdziła spełnienie najwyższych standardów działania w pełni profesjonalnej i niezależnej firmy kontrolnej i stawia J.S. Hamilton Poland S.A. w szeregu niewielu organizacji w Polsce, posiadającej ten zaszczytny tytuł.

Zakres działalności Emitenta obejmuje jednocześnie kontrolę jakości produktów i procesów na każdym etapie łańcucha dostaw klientów: od wydobycia, produkcji i importu surowców, poprzez produkcję wyrobów gotowych, sprzedaż i dystrybucję, aż po konsumenta.

Oferta produktowa

Oferta produktowa spółki dotyczy badań i analiz, a także usług rzeczoznawczo-kontrolnych i obejmuje m.in.:

- analizy laboratoryjne żywności i pasz, kosmetyków, chemii gospodarczej, farmaceutyków, opakowań,
- badania próbek środowiskowych (woda do spożycia, wody podziemne, ścieki, gleby,
- odpady itp.) oraz opracowania dokumentacji środowiskowej
- konsumenckie testy produktów, usługi audytorskie dla producentów i dystrybutorów Żywności
- kontrole techniczne (kontrola towarów w porcie) oraz nadzór nad jakością i terminowością wysyłek
- usługi z zakresu audytu i wdrożenia systemów zarządzania jakościowego i środowiskowego,
- usługi techniczne, szkolenia, doradztwo prawne.

Emitent przeprowadza takie badania jak:

- badania fizykochemiczne (np. na zawartość białka, laktozy, tłuszczu, kwasowość, laktoza, metale ciężkie, składniki mineralne itp.),
- badania mikrobiologiczne (np. na szereg bakterii w tym gronkowce, salmonella, bakterie z grupy coli itp.),
- badania sensoryczne (ocena organoleptyczna rodzaju i właściwości produktu z wykorzystaniem m.in. metody opisowej, różnicowej oraz analizy życia produktu),
- badania konsumenckie (testy porównawcze, testy preferencji i porządnosci produktu).

Emitent dysponuje 600 akredytowanych metodami badawczymi, w tym jest jedynym podmiotem w Polsce posiadającym akredytację FDA.

Podstawowym celem produkcji farmaceutycznej jest wytworzenie bezpiecznego produktu gotowego. Dobra praktyka wytwarzania (GMP) gwarantuje, że wszystkie etapy wytwarzania, w tym kontrola jakości, muszą być zgodne z ustalonymi wymaganiami jakościowymi. Laboratorium J.S. Hamilton Poland S.A. uzyskało certyfikat GMP nadany przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny już w 2010 roku. Certyfikat ten jest potwierdzeniem wdrożenia i przestrzegania Dobrej Praktyki wytwarzania (GMP), która gwarantuje, iż w Laboratorium J.S. Hamilton Poland S.A. badania wykonywane są z zastosowaniem uznanych powszechnie norm, standardów i procedur badawczych.

Do prowadzenia oceny zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności i bezpieczeństwa państwa przez jednostki badawcze niezbędne jest posiadanie akredytacji OiB, do czego zobowiązuje ustawa z dnia 17 listopada 2006 r. o systemie oceny zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności i bezpieczeństwa państwa oraz rozporządzenia wykonawcze do ustawy, które ponadto precyzują przebieg wymaganych procesów.

Od dnia 20.10.2016 LABORATORIUM J.S. HAMILTON POLAND S.A. posiada akredytację w zakresie OiB nadaną decyzją Ministra Obrony Narodowej. Akredytacja nadana przez MON jest uznaniem kompetencji Laboratorium JSHP SA do prowadzenia działalności badawczej związanej z oceną zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności i bezpieczeństwa państwa z wymaganiami określonymi w specyfikacjach technicznych

Zakres akredytacji obejmuje badanie żywności, która jest sklasyfikowana zgodnie z „Rozporządzeniem MON z dnia 11 stycznia 2013 r. w sprawie szczegółowego wykazu wyrobów podlegających ocenie zgodności oraz sposobu i trybu przeprowadzania oceny zgodności wyrobów przeznaczonych na potrzeby obronności państwa. (Dz. U. z 2013 r., poz. 136)” jako grupa 15: Środki zaopatrzenia żywnościowego. Do grupy tej zalicza się m.in.

konserwy mięsne, konserwy drobiowe, konserwy warzywno-mięsne, konserwy mięsno-tłuszczowe, zupy zagęszczane, indywidualne i grupowe racje żywnościowe.

Poniżej przedstawiono strukturę rzeczową przychodów wg segmentów działalności w roku obrotowym 2016/2017 wraz z danymi porównywalnymi w stosunku do roku 2015/2016

Wykres 1 Struktura przychodów Emitenta

Rodzaj działalności	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
1. Badania laboratoryjne	92 610	64 329
2. Usługi rzeczoznawczo-kontrolne	15 288	19 577
3. Szkolenia	248	11
4. Usługi spedycyjne		-
5. Pozostałe	374	2 283
Przychody netto ze sprzedaży, razem	108 520	86 200

Oferta Emitenta kierowana jest do podmiotów reprezentujących szereg gałęzi gospodarczych, w tym przemysł, handel, dystrybucję i składowanie. Spółka posiada blisko 5.500 klientów, w tym renomowane koncerny z branży spożywczej, farmaceutycznej czy paliwowej.

Sieć laboratoriów

Emitent posiada sieć nowoczesnych laboratoriów, które umożliwiają wykonywanie ponad 90% zleceń we własnym zakresie. 13 pracowni Spółki jest rozproszonych na terenie Polski oraz za granicą w Rumunii, na Węgrzech oraz na Łotwie. Największe i najistotniejsze laboratorium, umożliwiające przeprowadzenie badań w najszerszym zakresie, zlokalizowane jest w Gdyni. Jest ono w trakcie rozbudowy (planowane uruchomienie to połowa 2017 roku). W 2016 roku Emitent uruchomił także nowe laboratorium w Tychach.

Rysunek 1 Laboratoria JS Hamilton



Przewagi konkurencyjne

Do przewag konkurencyjnych Emitenta należą:

- 1) kompleksowość i szeroki zakres oferowanych usług – możliwość zaprezentowania klientom oferty na badanie kolejnych etapów w łańcuchu dostaw;
- 2) konkurencyjne ceny i krótki czas realizacji zleceń - dobra lokalizacja laboratoriów i oddziałów;
- 3) wysoka jakość obsługi klienta - dobra lokalizacja laboratoriów i oddziałów;
- 4) krótki czas podejmowania strategicznych decyzji przez Zarząd w porównaniu do bezpośredniej konkurencji tj. międzynarodowych korporacji (np. umożliwia wejście w nowy segment rynku przed konkurencją);
- 5) ugruntowane, wieloletnie relacje z klientami – istotna bariera wejścia dla konkurencji.

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju działalności Emitenta opiera się na dwóch filarach, którymi są rozwój organiczny oraz akwizycje. Rozwój organiczny Emitent realizuje od wielu lat poprzez:

- rozwój w dotychczasowych segmentach działalności - zwiększenie sprzedaży u dotychczasowych klientów oraz pozyskanie nowych,
- wejście w nowe segmenty rynku – poszerzenie oferty o analizy i badania nowych produktów,
- badania R&D nad nowymi metodami badawczymi.

Od kilku lat Emitent konsekwentnie wyszukuje atrakcyjne cele inwestycyjne. W 2015 roku Emitent przejął spółkę Ekologus (spółka zajmująca się pomiarami emisji oraz badaniami środowiska, a także doradztwem prawnotechnicznym) oraz Centrum Jakości AgroEko (certyfikacja podmiotów oraz świadczenie usług kontroli produkcji żywności ekologicznej w gospodarstwach rolnych). Na przełomie 2016 oraz 2017 roku Emitent przejął spółkę Sekargas (jeden z pierwszych i obecnie największy podmiot oferujący usługi kontroli cargo w regionie bałtyckim). Przejęcie spółki Sekargas było jednym z celów emisji Obligacji.

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Emitent w roku obrotowym 2016/2017 dokonał następujących inwestycji na łączną kwotę 25.757 tys. PLN, co prezentuje poniższa tabela.

Projekt	2016/2017 (w tys. PLN)
Laboratorium Gdynia-ul. Wiśniewskiego w Gdyni	3
Rozbudowa laboratorium w Gdyni	1 447
Laboratorium w Katowicach-nakłady obcy śr. trwałe	871

Maszyny i urządzenia laboratoryjne	8 945
Laboratorium w Tychach	3 318
Środki transportu	1 811
IT	677
Laboratorium w Małaszewiczach	23
Laboratorium w Poznaniu	3
Laboratorium w Radomiu	16
Laboratorium w Sokółce	3
Laboratorium we Wrocławiu	4
Wyposażenie pracowni	357
Budowa nowego laboratorium-Gdynia	8 279
Razem	25 757

Źródło: Emitent

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe, sanacyjne lub restrukturyzacyjne ani likwidacyjne.

4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie sądowe, ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Nie toczyły się ani nie toczą się żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta za wyjątkiem postępowania administracyjnego toczącego przed Ministrem Rozwoju, które zakończyło się zawarciem umowy o dofinansowanie projektu „Rozwój Centrum Badawczo – Rozwojowego J.S. Hamilton Poland w Gdyni” w ramach działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020

4.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Aktywa spółki na 31 marca 2017 roku w 40% sfinansowane były kapitałami własnymi, a w 60% zobowiązaniami. Wartość zobowiązań ogółem na koniec marca 2017 roku była równa 77 454 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia analitykę zobowiązań Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym (tj. za rok obrotowy 2016/2017) wraz z danymi porównawczymi (tj. za rok obrotowy 2015/2016).

tys. zł	2016/2017	2015/2016
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	77 454	28 116
Zobowiązania długoterminowe	51 950	12 603
Kredyty i pożyczki	8 135	7 862
Inne zobowiązania finansowe	4 711	4 741

Z tytułu emisji obligacji	39 091	
Zobowiązania krótkoterminowe	14 137	11 057
Kredyty i pożyczki	2 101	2 808
Inne zobowiązania finansowe	2 083	2 083
Z tytułu emisji obligacji	21	
Zobowiązania handlowe	5 778	3 254
Rozliczenia międzyokresowe	4 282	3 467
PASYWA RAZEM	73 951	73 951

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta przewiduje, że do momentu wykupu obligacji serii A poziom kształtowania się zobowiązań nie będzie w sposób istotny odbiegał od dotychczasowej struktury uwzględniającej emisję obligacji do wartości nie przekraczającej wartości Programu tj. 60 000 tys. zł.

4.19. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Na dzień 31 marca 2017 roku Emitent nie posiadał zobowiązań pozabilansowych.

4.20. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, nie występują żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia, które mogą mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

4.21. Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych

Po dniu sporządzenia zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych nie doszło do żadnych istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych istotnych dla ich oceny, za wyjątkiem przejęcia kontroli na spółką pod firmą DDG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Białej Podlaskiej (co zostało wskazane w pkt 4.11 Dokumentu Informacyjnego).

4.22. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Poniższa tabela przedstawia osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Imię i Nazwisko	funkcja
Bogdan Szyc	Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający
Artur Waśkiewicz	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
Maciej Zaczek	Członek Zarządu
Katarzyna Mazur – Wesołowska	Członek Zarządu
Alan Walsh	Przewodniczący
David Coverdale	Członek Rady Nadzorczej
Robert Pikus	Sekretarz

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta:

Stosownie do § 14 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta składa się z 1 (jednego) do 6 (sześciu) członków, w tym w szczególności Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu.

Kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna.

Pan Bogdan Szyc – Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający

Pan Bogdan Szyc funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni od dnia 1 stycznia 2016 r. Kadencja Pana Bogdana Szycy jest wspólna z kadencją pozostałych członków Zarządu Spółki i upływa dnia 1 kwietnia 2019 r.

Pan Bogdan Szyc doświadczenie zawodowe zdobywał:

- 1) W latach 2003 – 2008 w Grupie Lotos, w tym w latach 2006 – 2008 jako dyrektor zakupów i sprzedaży Grupy Lotos S.A.
- 2) W latach 2008 – 2010 jako dyrektor sprzedaży Vector sp. z o.o.
- 3) W latach 2010 – 2015 jako country business manager (sektor ropa,gaz oraz chemikalia) w SGS Polska sp. z o.o.

Pan Bogdan Szyc zasiada w Radzie Nadzorczej J.S. Hamilton International sp. z o. z siedzibą w Gdyni (spółki zależnej od Emitenta) oraz w Radzie Nadzorczej J.S. Hamilton International sp. z o.o. z siedzibą w Makowie Mazowieckim (spółki, w której emitent posiada 50% udziału w kapitale zakładowym).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Bogdan Szyc:

- 1) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej 5 (pięciu) ostatnich lat;
- 2) nie został orzeczony w stosunku do niego sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego;
- 3) w stosunku do podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, nie doszło do ich upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji;
- 4) nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;
- 5) nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Artur Waśkiewicz – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Pan Artur Waśkiewicz funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta pełni od dnia 1 kwietnia 2017 r. Kadencja Pana Artura Waśkiewicza jest wspólna z kadencją pozostałych członków Zarządu Spółki i upływa dnia 1 kwietnia 2019 r.

Pan Artur Waśkiewicz jest związany z Emitentem od kwietnia 2015 r., początkowo pełnił w Spółce funkcję dyrektora finansowego.

Pan Artur Waśkiewicz doświadczenie zawodowe zdobywał m.in.:

- 1) w latach 2002-2006 jako project manager w Orange Polska;
- 2) w latach 2006 – 2008 jako project manager w Orange France;
- 3) w latach 2008 – 2015 jako dyrektor finansowy w Wirtualna Polska S.A.

Pan Artur Waśkiewicz jest ponadto Prezesem Zarządu J.S. Hamilton Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (spółki zależnej Emitenta) oraz Prezesem Zarządu Centrum Jakości Agroeko sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (spółki zależnej od J.S. Hamilton Consulting sp. z o.o.) oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej Sekargas.

Pan Artur Waśkiewicz do dnia 31 grudnia 2016 r. pełnił funkcję prokurenta Ekologus sp. z o.o., w której jednym ze współników jest Pan Jan Peter Olszowski – pośredni większościowy akcjonariusz Emitenta, a także do dnia 28 listopada 2014 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej Lechia Gdańsk Spółka Akcyjna.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Artur Waśkiewicz:

- 1) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej 5 (pięciu) ostatnich lat;
- 2) nie został orzeczony w stosunku do niego sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego;
- 3) w stosunku do podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, nie doszło do ich upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji;
- 4) nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;
- 5) nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Maciej Zaczek – Członek Zarządu

Pan Maciej Zaczek funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta pełni od dnia 27 marca 2013 r. Kadencja Pana Macieja Zaczka jest wspólna z kadencją pozostałych członków Zarządu Spółki i upływa dnia 1 kwietnia 2019 r.

Pan Maciej Zaczek związany jest z Emitentem od 8 lat. Wcześniej zdobywał doświadczenie zawodowe jako dyrektor oddziału Gdynia Polcargo International sp. z o.o., a także jako kapitan żeglugi wielkiej.

Pan Maciej Zaczek do dnia 12 listopada 2014 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu J.S. Hamilton Quality Services sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (podmiotu zależnego Emitenta działającego ówczesnie pod firmą Cargofum sp. z o.o.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Maciej Zaczek:

- 1) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej 5 (pięciu) ostatnich lat;
- 2) nie został orzeczony w stosunku do niego sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego;
- 3) w stosunku do podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, nie doszło do ich upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji;
- 4) nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;
- 5) nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Katarzyna Mazur - Wesołowska – członek Zarządu

Pani Katarzyna Mazur – Wesołowska funkcję członka Zarządu Emitenta pełni od dnia 1 września 2013 r. Kadencja Pani Katarzyny Mazur - Wesołowskiej jest wspólna z kadencją pozostałych członków Zarządu Spółki i upływa dnia 1 kwietnia 2019 r.

Pani Katarzyna Mazur – Wesołowska doświadczenie zawodowe zdobywała m.in.:

- 1) w 2003 r. jako kierownik działu kontroli jakości w Przedsiębiorstwie Farmaceutyczno-Kosmetycznym Oceanic;
- 2) w latach 2004 – 2005 jako Prezes Zarządu oraz Dyrektor Laboratorium w J.SH. Laboratoria sp. z o.o. (spółka zależna od poprzednika prawnego Emitenta, wykreślona z KRS w 2006 r.);

Od stycznia 2006 r. do lipca 2012 r. Pani Katarzyna Mazur – Wesołowska pełniła w ramach Emitenta funkcję Dyrektora Laboratorium Emitenta, od lipca 2012 r. pełni w ramach Emitenta funkcję Dyrektora Branży Badań Żywności.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Katarzyna Mazur - Wesołowska:

- 1) nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej 5 (pięciu) ostatnich lat;
- 2) nie został orzeczony w stosunku do niej sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego;
- 3) w stosunku do podmiotów, w których pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, nie doszło do ich upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji;
- 4) nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;
- 5) nie została wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rada Nadzorcza Emitenta

Stosownie do § 13 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata i jest wspólna.

Pan David Coverdale – Członek Rady Nadzorczej

Pan David Coverdale został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta dnia 30 marca 2015 r. Kadencja Pana Davida Coverdale jest wspólna z kadencją pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki i upływa dnia 30 września 2017 r.

Pan David Coverdale jest dyrektorem finansowym International Shipbrokers Limited, spółki utworzonej zgodnie z prawem Anglii i Walii.

W okresie 3 (trzech) lat poprzedzających sporządzenie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Pan David Coverdale zasiadał lub nadal zasiada w organach następujących spółek:

- 1) International Shipbrokers Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) – jako dyrektor spółki;
- 2) Anlon Ltd z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) – jako sekretarz spółki;
- 3) Volans Shipping Ltd z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) – jako sekretarz spółki;
- 4) Polish Coaling and Trading Company Ltd z siedzibą w Londynie – jako sekretarz spółki;
- 5) J.S. Hamilton Quality Services Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) jako sekretarz spółki.
- 6) J.S. Hamilton (Holdings) Ltd z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) – jako sekretarz spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan David Coverdale:

- 1) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej 5 (pięciu) ostatnich lat;
- 2) nie został orzeczony w stosunku do niego sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego;
- 3) w stosunku do podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, nie doszło do ich upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, za wyjątkiem rozwiązania w dniu 5 lipca 2016 r. spółki J.S. Hamilton (Holdings) Ltd z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) oraz rozwiązania w dniu 21 marca 2017 r. spółki J.S. Hamilton Quality Services Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania);
- 4) nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;
- 5) nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Alan Walsh – Członek Rady Nadzorczej

Pan Alan Walsh został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta dnia 30 marca 2015 r. Kadencja Pana Alana Walsh jest wspólna z kadencją pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki i upływa dnia 30 września 2017 r.

Pan Alan Walsh jest członkiem The Institute of Chartered Shipbrokers by Examination M.I.L.S. oraz członkiem The Baltic Exchange w Londynie.

Pan Alan Walsh zasiada w Radzie Nadzorczej J.S. Hamilton International sp. z o. z siedzibą w Gdyni (spółki zależnej od Emitenta)

W okresie 3 (trzech) lat poprzedzających sporządzenie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Pan David Coverdale zasiadał lub nadal zasiada w organach następujących spółek:

- 1) Polish Coaling and Trading Ltd z siedzibą w Londynie jako dyrektor spółki;
- 2) Prezesem Zarządu Seatrade Maritime sp. z o.o. z siedzibą w Gdyniu (KRS 0000333012);
- 3) J.S. Hamilton Quality Services Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) – jako dyrektor spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Alan Walsh:

- 1) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej 5 (pięciu) ostatnich lat;
- 2) nie został orzeczony w stosunku do niego sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego;
- 3) w stosunku do podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, nie doszło do ich upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji;
- 4) nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;
- 5) nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Robert Pikus – Członek Rady Nadzorczej

Pan Robert Pikus został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta dnia 23 stycznia 2015 r. Kadencja Pana Roberta Pikusa jest wspólna z kadencją pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki i upływa dnia 30 września 2017 r.

Pan Robert Pikus ukończył w 2007 r. z tytułem magistra studia na Uniwersytecie Warszawskim na kierunku zarządzanie.

W toku kariery zawodowej, związany był z Ernst & Young Corporate Finance.

Od 2012 współpracuje z Enterprise Investors sp. z o.o. (od 2015 jako Dyrektor Inwestycyjny). Zgodnie ze złożonym oświadczeniem działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta.

W okresie 3 (trzech) lat poprzedzających sporządzenie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Pan Robert Pikus zasiadał lub nadal zasiada w Radach Nadzorczych następujących spółek:

- 1) Euro – Tax.pl S.A. z siedzibą we Wrocławiu;
- 2) EP Serwis S.A. z siedzibą w Łuczynie;
- 3) BLStream Oy z siedzibą w Monachium (Niemcy);
- 4) Gamelion Studios sp. z o.o.
- 5) It Works S.A. z siedzibą w Krakowie;
- 6) Intersport ISI d.o.o. z siedzibą w Naklo (Słowenia).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Robert Pikus:

- 1) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej 5 (pięciu) ostatnich lat;

- 2) nie został orzeczony w stosunku do niego sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego;
- 3) w stosunku do podmiotów, w których pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, nie doszło do ich upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji;
- 4) nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej;
- 5) nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

	<u>Liczba Akcji</u>	<u>% głosów na WZ</u>	<u>Liczba Głosów</u>	<u>% głosów na WZ</u>
Jan Peter Olszowski (poprzez Chablis 2011 Limited z siedzibą w Jersey, Wyspy Normandzkie oraz Hamilton Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu)	2.684.211	78,13 %	5.368.422	78,13 %
EVF I Investments S. à r.l. z siedzibą w Luksemburgu	751.245	21,87 %	1.502.490	21,87 %
Razem	3.435.456	100,0%	6.870.912	100,0%

Źródło: Emitent

4.24. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Zarząd Emitenta oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

5. INFORMACJE DODATKOWE

Emitentowi lub Obligacjom nie zostały przyznane ratingi kredytowe przyznane zarówno na wniosek Emitenta, jak i we współpracy z Emitentem.

Emitent nie emitował innych niż Obligacje dłużnych papierów wartościowych.

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy**

J.S. HAMILTON POLAND S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'D. Z.' followed by a large, stylized 'H' and the word 'dy'.

DLA AKCJONARIUSZY J.S. HAMILTON POLAND SPÓŁKA AKCYJNA

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) Zarząd Jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Grupa Kapitałowa będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składające się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, oraz informacji dodatkowej zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Katarzyna Mazur-Wesołowska

Członek Zarządu

Katarzyna Mazur Wesołowska

Członek Zarządu

Artur Waśkiewicz

**Dyrektor Finansowy
Wiceprezes Zarządu**

Artur Waśkiewicz (2)

Wiceprezes Zarządu

Bogdan Szyc
**Dyrektor Zarządzający
Prezes Zarządu**
(1)

Bogdan Szyc

Prezes Zarządu

Maciej Zaczek

Członek Zarządu
(1)

Maciej Zaczek

Członek Zarządu

Agata Telej

...Z-ca Głównego Księgowego

Agata Telej

Sporządzająca sprawozdanie finansowe

Gdynia, 31 maj 2017 roku

Spis treści

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	1
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	1
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	1
3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	1
4. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	3
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	3
6. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY).....	13
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	14
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	15
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	16
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	16
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	16
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	16
4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	16
5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	18
6. INWESTYCJE.....	20
7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE.....	21
8. KAPITAŁY.....	21
9. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	21
10. REZERWY.....	22
11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI.....	23
12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	23
13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE.....	23
14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	24
15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY.....	24
16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE.....	25
17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	25
18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY.....	25
19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH.....	25
20. ZAPASY.....	25
21. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	26
22. PODATEK DOCHODOWY.....	26
23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	27
24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	27
25. PRZYCHODY FINANSOWE.....	27
26. KOSZTY FINANSOWE.....	27
27. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	28
28. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.....	28
29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	28
30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	28
31. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	29
32. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	29
33. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ze stronami POWIĄZANYMI.....	29
34. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	29
35. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	29

SP

3

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej J.S. HAMILTON POLAND S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku.

J.S. HAMILTON POLAND LTD („Jednostka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 stycznia 1991 roku. Spółka J.S. HAMILTON POLAND LTD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dniem 27 marca 2013 roku przekształciła się w spółkę akcyjną pod nazwą J.S. HAMILTON POLAND S.A.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457421. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002893048. Siedziba Jednostki dominującej mieści się pod adresem: 81-571 Gdynia, ul. Chwaszczyńska 180.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki dominującej jest:

1. Badania i analizy związane z jakością żywności- PKD 71.20.A.
2. Pozostałe badania i analizy techniczne- PKD 71.20.B.
3. Działalność usługowa wspomagająca transport morski- PKD 52.22.A.
4. Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy-PKD 52.21.Z.

Zarząd Jednostki dominującej:

- Bogdan Szyc	Prezes Zarządu	cały rok obrotowy
- Maciej Jan Zaczek	Członek Zarządu	cały rok obrotowy;
- Katarzyna Mazur Wesolowska	Członek Zarządu	cały rok obrotowy;
- Piotr Siudakowski	Członek Zarządu	do 01 lutego 2017 roku,
- Artur Waśkiewicz	Wiceprezes Zarządu	od 01 kwietnia 2017 roku.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej:

- Alan Walsh	Przewodniczący	cały rok obrotowy;
- David Coverdale	Wiceprzewodniczący	cały rok obrotowy;
- Robert Pikus	Sekretarz	cały rok obrotowy.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą i jednostki podporządkowane w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 marca 2017 roku. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez jednostki powiązane w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych. Udziały w jednostkach współzależnych wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Szczegółowe informacje na temat tych jednostek przedstawiono poniżej:

31 marca 2017 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
J.S.Hamilton Quality Service Sp z o. o.	81-571 Gdynia, Chwaszczyńska 180	usługi inżynieryjne	100%	100%
J.S Hamilton International Sp z o. o.	81-571 Gdynia, Chwaszczyńska 180	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
J.S Hamilton Consulting Sp z o. o.	81-571 Gdynia, Chwaszczyńska 180	świadczenie usług szkoleniowych, badań środowiskowych	100%	100%
J.S Hamilton Romania S.R.L.	8 Berceni Street, 041914 Bukareszt	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
J.S Hamilton Baltic SIA	Maza Rencenu 12, Ryga	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o	03-216 Warszawa, ul. Modlińska 6 lok. 207	świadczenie usług laboratoryjnych	100%	100%
J.S Hamilton Hungaria Kft	1045 - Budapest, Berlini utca 47-49	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
QA Solutions sp. z o.o.	30-438 Kraków, ul. Borkowska 9/6	Certyfikacja i szkolenia	100%	100%
Ergo Solutions sp. z o.o.	30-422 Kraków, ul. Jeleniogórska 9	Certyfikacja i szkolenia	90%	90%
UAB Sekargas Hamilton	Klaipeda 91205,Litwa;Jurginu 4/2	Usługi inspekcyjne	70%	70%
J.S Hamilton Croatia d.o.o.	V.Maštrovica 18,Zadar	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
<u>Współzależne</u>				
J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o.	05-200 Maków Mazowiecki, Przemysłowa 5	świadczenie usług laboratoryjnych	50%	50%

31 marca 2016 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
J.S. Hamilton Quality Services Ltd	10 Orange Street Haymarket London WC2H 7DQ	świadczenie usług inżynierskich (inspekcje)	100%	100%
J.S.Hamilton Quality Service Sp z o. o.	81-571 Gdynia, Chwaszczyńska 180	usługi inżynieryjne	100%	100%
J.S Hamilton International Sp z o. o.	81-571 Gdynia, Chwaszczyńska 180	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
J.S Hamilton Consulting Sp z o. o.	81-571 Gdynia, Chwaszczyńska 180	świadczenie usług szkoleniowych, badań środowiskowych	100%	100%
J.S Hamilton Romania S.R.L.	8 Berceni Street, 041914 Bukareszt	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
J.S Hamilton Baltic SIA	Maza Rencenu 12, Ryga	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%

31 marca 2016 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
Ekologus Sp. z o.o.	43-309 Bielsko-Biała, ul. Jaskółcza 29	świadczenie usług laboratoryjnych	100%	100%
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o	03-216 Warszawa, ul. Modlińska 6 lok. 207	świadczenie usług laboratoryjnych	100%	100%
J.S Hamilton Hungaria Kft	1045 - Budapest, Berlini utca 47-49	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
J.S Hamilton Croatia d.o.o.	V.Maštrovica 18,Zadar	świadczenie usług laboratoryjnych	99,8%	99,8%
<u>Współzależne</u>				
J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o.	05-200 Maków Mazowiecki, Przemysłowa 5	świadczenie usług laboratoryjnych	50%	50%

4. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą (bądź z jej zorganizowaną częścią).
W okresie tym utworzono spółki Ergo Solutions sp. z o.o. oraz nabyto udziały spółek: QA Solutions sp. z o.o. oraz Sekargas Hamilton oraz zbyto udziały Ekologus Sp. z o.o..

5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

5.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2016 poz. 1047, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2017 roku, poz. 676 t.j.).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie porównawczym.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Niniejsze sprawozdanie finansowe skonsolidowane zostało sporządzone za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku.

Dane liczbowe wykazano w zaokrągleniu do tysięcy złotych.

5.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Akcje i udziały w jednostkach współzależnych wyceniane są metodą praw własności.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i współzależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej, przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości.

5.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy Kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 lata
Patenty, licencje, znaki firmowe	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

5.4. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji „Wartości niematerialnych i prawnych” jako „wartość firmy”.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Wartość firmy	5 lat
---------------	-------

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Amortyzacja wartości firmy w odniesieniu do jednostek konsolidowanych metody praw własności prezentowana jest w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

5.5. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej/ nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy/ wartość godziwą prawa na moment jego wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy prawo uzyskano nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku. Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiada środki trwałe, które podlegały przeszacowaniu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Zgodnie z okresem przyznania prawa
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	4 - 7 lat
Środki transportu	3 - 5 lat
Inne środki trwałe	2 - 5 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

5.6. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

5.7. Inwestycje w jednostkach współzależnych

Inwestycje w jednostkach w jednostkach współzależnych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako współnika jednostki współzależnej, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z jednostką dominującą jako współnikiem jednostki współzależnej.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach współzależnych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

5.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty

Kategoria	Sposób wyceny
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

5.8.1. Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych;
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

5.9. Leasing

Spółki z Grupy są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Oplaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość środka trwałego wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiegokolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

5.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

5.11. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

5.12. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty (w Polsce: przez Narodowy Bank Polski). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
USD	3,9455	3,7590
EUR	4,2198	4,2684
HUF (100)	1,3670	1,3586
HRK	0,5673	0,5670
RON	0,9277	0,9538
GBP	4,9130	5,4078

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego włączono odpowiednie dane wynikające z bilansów zagranicznych spółek zależnych, wyrażone w walutach obcych, przeliczone na walutę polską po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, natomiast z rachunku zysków i strat - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów. Powstałe na skutek tych przeliczeń różnice wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w pozycji "Różnice kursowe z przeliczenia", jako składnik kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny. Średnie kursy wykorzystane:

kursy średnie	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
EUR	4,3537	4,2249
HUF (100)	1,4009	1,3600
HRK	0,5808	0,5696
RON	0,9679	0,9484

5.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

5.14. Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Odpisy rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

5.15. Kapitał zakładowy

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje jest wykazywana w bilansie w pozycji aktywów „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Wyplacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

5.16. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jednostka dominująca prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

5.17. Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy jest to nadwyżka wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia. Wykazuje się ją w pasywach bilansu w odrębnej pozycji jako „ujemna wartość firmy”. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych ujmowana jest jako „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów nabytej jednostki, jest ona ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat i kosztów.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

Wartości niematerialne i prawne, które przyczyniłyby się do rozpoznania ujemnej wartości firmy w większej kwocie, nie podlegają ujęciu.

Odpisy z tytułu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych ujmowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis ujemnej wartości firmy”.

5.18. Dłużne instrumenty finansowe oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki, obligacje są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość godziwą otrzymanych środków pieniężnych skorygowane o koszty uzyskania (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie instrumenty finansowe dłużne, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

5.19. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązań, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

5.20. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

5.21. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

5.21.1. Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie wykonania usługi. Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

5.21.2. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy.

5.21.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

5.21.4. Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

5.22. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w pełnym etacie. Spółki z Grupy mającej swoją siedzibę w Polsce tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w kwotach wynikających z ustawy. Przychodami funduszu są ponadto m.in. przychody z tytułu sprzedaży, dzierżawy i likwidacji środków trwałych służących działalności socjalnej, w części nie przeznaczonej na utrzymanie lub odtworzenie majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Jednostki dominującej i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Grupa wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

6. KRYTERIA WYŁĄCZENIA JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W bieżącym i poprzednim roku obrotowym wszystkie jednostki podporządkowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 marca 2017 roku	Na dzień 31 marca 2016 roku
A Aktywa trwałe		114 028	43 689
I Wartości niematerialne i prawne	4	35 069	2 831
2 Wartość firmy		-	-
3 Inne wartości niematerialne i prawne		35 045	2 831
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		25	-
II Wartość firmy jednostek podporządkowanych		20 380	3 514
1 Wartość firmy - jednostki zależne		20 380	3 514
III Rzeczowe aktywa trwałe	5	57 201	36 123
1 Środki trwałe		48 086	33 306
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		2 129	2 129
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		23 599	16 038
c) urządzenia techniczne i maszyny		11 226	11 520
d) środki transportu		4 140	2 977
e) inne środki trwałe		6 992	642
2 Środki trwałe w budowie		8 925	2 817
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie		190	-
IV Należności długoterminowe		205	163
V Inwestycje długoterminowe	6	692	653
1 Nieruchomości		-	-
3 Długoterminowe aktywa finansowe		692	653
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		692	653
- udziały lub akcje		692	653
VI Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	481	405
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	440	339
2 Inne rozliczenie międzyokresowe		41	66
B Aktywa obrotowe		30 920	30 416
I Zapasy	20	554	302
1 Materiały		539	301
2 Półprodukty i produkty w toku		-	1
4 Towary		5	-
5 Zaliczki na dostawy i usługi		10	-
II Należności krótkoterminowe	11	18 381	12 993
1 Należności od jednostek powiązanych		-	-
2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3 Należności od pozostałych jednostek		18 381	12 993
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		17 692	12 462
- do 12 miesięcy		17 692	12 462
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		154	350
c) inne		535	181
III Inwestycje krótkoterminowe		11 317	16 631
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe		11 317	16 631
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27	11 317	16 631
- środki pieniężne w kasie i na rachunku		10 288	16 629
- inne środki pieniężne		1 029	2
IV Krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe	7	668	490
Aktywa razem		144 948	74 105

Pasywa

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 marca 2017 roku	Na dzień 31 marca 2016 roku
A	Kapitał (fundusz) własny		58 760	45 960
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	8	344	332
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		46 182	33 555
	- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		25 417	16 768
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		3	3
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		34	34
V	Różnice kursowe z przeliczenia		-147	-76
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych		535	-584
VII	Zysk (strata) netto		11 809	12 696
VIII	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B	Kapitały mniejszości		8 734	-
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych		-	-
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		77 454	28 145
I	Rezerwy na zobowiązania	10	7 085	1 018
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	6 672	634
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		83	69
	- długoterminowe		59	58
	- krótkoterminowe		24	11
3	Pozostałe rezerwy		330	315
	- krótkoterminowe		330	315
II	Zobowiązania długoterminowe	9,12	51 950	12 603
1	Wobec jednostek powiązanych		-	-
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3	Wobec pozostałych jednostek		51 950	12 603
	a) kredyty i pożyczki		8 135	7 862
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		39 091	-
	c) inne zobowiązania finansowe		4 711	4 741
	d) inne		13	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe		14 137	11 057
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		89	138
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		89	138
	- do 12 miesięcy	33	89	138
3	Wobec pozostałych jednostek		13 886	10 760
	a) kredyty i pożyczki	9	2 101	2 808
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9	21	-
	c) inne zobowiązania finansowe	9	2 801	2 083
	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności		5 689	3 116
	- do 12 miesięcy		5 689	3 116
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		29	73
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		2 736	2 483
	h) z tytułu wynagrodzeń		276	52
	i) inne		235	145
4	Fundusze specjalne	13	161	159
IV	Rozliczenie międzyokresowe	14	4 282	3 467
1	Ujemna wartość firmy		-	77
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		4 282	3 390
	- Przychody przyszłych okresów		2 932	-
	- pozostałe		1 350	3 390
Pasywa razem			144 886	74 105

Agata Telej

Bogdan Szyc

Maciej Zaczek

Artur Waśkiewicz

Z-ca Głównego Księgowego

Dyrektor Zarządzający
Prezes Zarządu
(1)

Członek Zarządu
(1)

Dyrektor Finansowy
Wiceprezes Zarządu
(2)

Katarzyna Mazur-Wesołowski

Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 marca 2017 roku	Na dzień 31 marca 2016 roku
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18	108 520	86 200
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów		105 126	85 782
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		-	330
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 395	88
B Koszty działalności operacyjnej		90 977	70 628
I Amortyzacja		8 605	5 466
II Zużycie materiałów i energii		14 238	11 390
III Usługi obce		19 706	14 051
IV Podatki i opłaty		642	951
V Wynagrodzenia		36 567	28 779
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		7 977	6 407
w tym: emerytalne		4 627	3 913
VII Pozostałe koszty rodzajowe		3 178	3 513
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów		63	71
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		17 543	15 572
D Pozostałe przychody operacyjne	23	1 057	758
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		56	52
II Dotacje i inne przychody		721	620
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		117	-
IV Inne przychody operacyjne		164	86
E Pozostałe koszty operacyjne	24	385	398
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4	-
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		133	86
III Inne koszty operacyjne		248	312
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		18 216	15 932
G Przychody finansowe	25	110	884
I Dywidendy i udziały w zyskach		-	-
II Odsetki		62	33
V Inne		49	851
H Koszty finansowe	26	2 089	644
I Odsetki		1 210	592
II Strata ze zbycia inwestycji		547	-
IV Inne		333	52
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
J Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)		16 237	16 172
K Odpis wartości firmy		1 097	203
I Odpis wartości firmy - jednostki zależne		1 097	203
II Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
L Odpis ujemnej wartości firmy		77	37
I Odpis wartości firmy - jednostki zależne		77	37
II Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
M Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		38	-79
N Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)		15 254	15 927
O Podatek dochodowy	23	3 485	3 231
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-37	-
R Zyski (straty) mniejszości		4	-
S Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)		11 809	12 696

Agata Telej
Z-ca Głównego Księgowego

Bogdan Szyk
Dyrektor Zarządzający
Prezes Zarządu
(1)

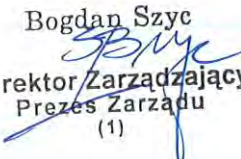
Maciej Zaczek
Członek Zarządu
(1)

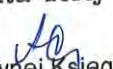
Artur Waśkiewicz
Dyrektor Finansowy
Wiceprezes Zarządu
(2)

Katarzyna Mazur-Wesołowski
Członek Zarządu
(1)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	45 835	42 189
- korekty zdarzeń lat ubiegłych	125	376
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	45 960	42 565
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	332	332
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego (emisja akcji)	12	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	344	332
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	33 555	33 501
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	12 627	54
a) zwiększenie (z tytułu)	12 627	524
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 978	524
emisja akcji powyżej wartości nominalnej	8 649	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	470
- wypłata dywidendy	-	470
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	46 182	33 555
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	3	3
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3	3
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	34	34
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	34	34
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-147	-76
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 987	8 394
- korekty błędów	125	376
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 112	8 770
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	11 577	9 354
- przeniesienia na kapitał zapasowy	3 977	524
- wypłata dywidendy	7 600	8 830
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	535	-584
9. Wynik netto	11 809	12 696
a) zysk netto	11 809	12 696
b) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	58 760	45 960

Bogdan Szyc

Dyrektor Zarządzający
Prezes Zarządu
(1)

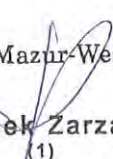
Agata Telej

Z-ca Główniej Księgowej

Maciej Zaczek

Członek Zarządu
(1)

Artur Waśkiewicz

Dyrektor Finansowy
Wiceprezes Zarządu
(2)

Katarzyna Mazur-Wesołowska

Członek Zarządu
(1)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 marca 2017 roku	Na dzień 31 marca 2016 roku
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto		11 809	12 696
II	Korekty razem:		7 837	3 159
1	Zyski (straty) mniejszości		-4	-
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-38	79
3	Amortyzacja		8 605	5 466
4	Odpisy wartości firmy		1 097	203
5	Odpisy ujemnej wartości firmy		-77	-37
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-102	79
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 198	561
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		737	27
9	Zmiana stanu rezerw		-106	271
10	Zmiana stanu zapasów		-220	92
11	Zmiana stanu należności		-4 381	-1 059
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 626	-1 930
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-492	-969
14	Inne korekty z działalności operacyjnej		-7	376
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		19 646	15 855
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy		64	2 069
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		64	729
3	Z aktywów finansowych, w tym:		-	1 340
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	1 340
-	zbycie aktywów finansowych		-	1 340
II	Wydatki		61 994	15 018
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23 984	8 967
3	Na aktywa finansowe, w tym:		37 758	6 051
b)	w jednostkach powiązanych		37 758	5 901
-	nabycie aktywów finansowych		37 758	5 901
b)	w pozostałych jednostkach		-	150
-	inne wpływy z aktywów finansowych		-	150
5	Inne wydatki inwestycyjne		252	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/-II)		-61 930	-12 949
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy		51 399	8 799
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		8 662	-
2	Kredyty i pożyczki		2 547	8 799
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		39 005	-
4	Inne wpływy finansowe		1 185	-
II	Wydatki		14 401	21 029
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		7 600	9 300
4	Splaty kredytów i pożyczek		2 903	8 683
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		70	36
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 738	2 425
8	Odsetki		1 090	585
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		36 998	-12 230
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)		-5 285	-9 324
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-5 285	-9 324
	w tym: zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-28	-202
F	Środki pieniężne na początek okresu		16 625	25 948
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	29	11 340	16 624

Agata Telej Bogdan Szyk Artur Wąsikiewicz Katarzyna Mazur-Wesołowska Maciej Zaczek
Z-ca Głównego Księgowego Dyrektor Zarządzający Dyrektor Finansowy Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu
Prezes Zarządu (1) (2) (4) (15)

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto następujące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, dotyczące Jednostki dominującej:

- korekta amortyzacji ŚT w leasingu w kwocie 154 tys. zł (zwiększenie wartości ŚT).

Skutek powyższych zmian odniesiono bezpośrednio na niepodzielone wyniki lat poprzednich w kapitale własnym.

Dane za rok poprzedni doprowadzono do porównywalności. Ujęto korekty w rachunku zysków i strat za okresu od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, wynik finansowy za ten okres jest wyższy o 125 tys. zł.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Grupa nie dokonała żadnych istotnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i skonsolidowany wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Dnia 8 września 2015 roku została opublikowana ustawa o zmianie ustawy o rachunkowości oraz niektórych innych ustaw (Dz.U.2015.1333). Znowelizowana Ustawa została zastosowana przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 roku. W praktyce zmiany wprowadzone dotyczyły prezentacji i były to głównie wyodrębnienia nowych pozycji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nowych ujawnień w informacji dodatkowej oraz wyodrębnienia pozycji z podmiotami w których Spółka ma zaangażowanie w kapitale. Dane za rok poprzedni zostały doprowadzone do porównywalności.

4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na WNiP	Razem
Wartość początkowa				
Saldo otwarcia	3 791	4 298	-	8 089
Zwiększenia, w tym:	18 333	33 496	25	51 854
nabycie	18 333	33 496	25	51 854
Zmniejszenia, w tym:	427	20	-	447
Likwidacja i sprzedaż	427	14	-	441
Inne	-	6	-	6
Saldo zamknięcia	21 697	37 775	25	59 496
Umorzenie	-	-	-	-
Saldo otwarcia	277	1 467	-	1 744
Zwiększenia, w tym:	1 097	1 274	-	2 371
Amortyzacja okresu	1 097	1 274	-	2 371
Korekty wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	57	11	-	68
Likwidacja i sprzedaż	57	10	-	67
Inne	-	1	-	1
Saldo zamknięcia	1 317	2 730	-	4 047
Wartość netto	-	-	-	-
Saldo otwarcia	3 514	2 831	-	6 345
Saldo zamknięcia	20 380	35 045	25	55 449

Na dzień objęcia kontrolą udziałów w UAB Sekargas Hamilton zidentyfikowane zostały składniki wartości niematerialnych, typu: znak towarowy, relacje z klientami, umowy o niekonkurowaniu, których łączna wartość godziwa wyniosła 32 481 tys. zł. Okres amortyzacji został ustalony na 10 lat.

W wyniku nabycia w ciągu badanego roku dwóch nowych spółek w skonsolidowanym bilansie zwiększyła się wartość firmy o 18 333 tys. zł z tytułu nadwyżki między ceną zapłaconą za udziały w nabytych spółkach a wartością godziwą posiadaną przez te spółki aktywów netto.

Na koniec roku obrotowego wartość firmy (netto) dotyczyła następujących konsolidowanych spółek:

(w tysiącach złotych)	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	-	25
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	279	355
Ekologus Sp. z o.o. (sprzedana w grudniu 2016 r.)	-	370
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	2 192	2 764
QA Solutions sp. z o.o.	5 613	-
UAB Sekargas Hamilton	12 296	-
Wartość netto	20 380	3 514

Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa				
Saldo otwarcia	126	1 380	-	1 506
Zwiększenia, w tym:	3 665	2 918	-	6 583
Nabycie	3 665	2 918	-	6 583
Saldo zamknięcia	3 791	4 298	-	8 089
Umorzenie				
Saldo otwarcia	75	1 093	-	1 168
Zwiększenia, w tym:	202	374	-	576
Amortyzacja okresu	202	374	-	576
Saldo zamknięcia	277	1 467	-	1 744
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Saldo otwarcia	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-
Wartość netto				
Saldo otwarcia	51	287	-	338
Saldo zamknięcia	3 514	2 831	-	6 345

SP

dlh

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	2 129	18 046	27 007	4 461	5 159	2 778	-	59 580
Zwiększenia, w tym:	-	8 347	4 293	2 280	7 458	6 125	190	28 693
Nabywanie	-	5 353	2 958	233	7 484	8 829	190	25 047
Leasingi	-	-	1 275	2 023	-	-	-	3 298
Transfery	-	2 994	60	24	(26)	(2 704)	-	348
Zmniejszenia, w tym:	-	361	175	109	3	17	-	665
Likwidacja i sprzedaż	-	290	-	109	3	-	-	402
Inne (w tym rk)	-	71	175	-	-	17	-	263
Saldo zamknięcia	2 129	26 032	31 125	6 632	12 614	8 886	190	87 608
Umorzenie								
Saldo otwarcia	-	2 008	15 487	1 484	4 517	(39)	-	23 457
Zwiększenia, w tym:	-	695	4 412	1 079	1 108	-	-	7 294
Amortyzacja okresu	-	695	4 412	1 079	1 108	-	-	7 294
Zmniejszenia, w tym:	-	270	-	71	3	-	-	344
Likwidacja i sprzedaż	-	270	-	71	3	-	-	344
Saldo zamknięcia	-	2 433	19 899	2 492	5 622	(39)	-	30 407
Wartość netto								
Saldo otwarcia	2 129	16 038	11 520	2 977	642	2 817	-	36 123
Saldo zamknięcia	2 129	23 599	11 226	4 140	6 992	8 925	190	57 201

Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	1 072	15 262	19 614	2 555	4 528	1 497	212	44 740
Zwiększenia, w tym:	1 057	2 784	7 393	2 264	631	1 351	(212)	15 268
Nabycie	1 057	462	2 588	537	626	3 715	-	8 985
Transfery	-	2 322	166	-	5	(2 364)	(212)	(83)
Leasing	-	-	4 639	1 727	-	-	-	6 366
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	358	-	70	-	428
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	358	-	31	-	389
Inne	-	-	-	-	-	39	-	39
Saldo zamknięcia	2 129	18 046	27 007	4 461	5 159	2 778	-	59 580
Umorzenie								
Saldo otwarcia	-	1 468	12 207	1 018	3 877	-	-	18 570
Zwiększenia, w tym:	-	540	3 280	605	667	-	-	5 092
Amortyzacja okresu	-	540	3 280	605	667	-	-	5 092
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	139	27	39	-	205
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	139	27	39	-	205
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	2 008	15 487	1 484	4 517	(39)	-	23 457
Wartość netto								
Saldo otwarcia	1 072	13 794	7 407	1 537	651	1 497	212	26 170
Saldo zamknięcia	2 129	16 038	11 520	2 977	642	2 817	-	36 123

W roku finansowym zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku spółka nie posiadała praw do wieczystego użytkowania gruntów.

Na dzień 31 marca 2017 roku środki trwale o wartości netto 7 935 tysięcy złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 marca 2016 roku odpowiednio 7 360 tysięcy złotych).

Koszty obsługi (w tym różnice kursowe) zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie ujęte w koszcie ich wytworzenia (cenie nabycia) w bieżącym roku obrotowym jak i poprzednim nie wystąpiły.

Spółka użytkowała środki trwale na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (innych niż umów leasingu finansowego), w tym głównie nieruchomości, samochody osobowe. Roczne koszty z tego tytułu wyniosły w bieżącym roku około 1 119 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 26 208 tysięcy złotych (w poprzednim roku: 7 865 tysięcy złotych) i nie dotyczyły nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska. Nakłady inwestycyjne planowane na kolejny rok obrotowy wynoszą 26 550 tysięcy złotych (w tym na ochronę środowiska 0 tysięcy złotych).

W roku finansowym zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

6. INWESTYCJE

6.1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe dotyczyły w całości udziałów w jednostce zależnej wycenianej metodą praw własności.

(w tysiącach złotych)	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Saldo otwarcia, z tego:	653	732
Wartość brutto	1 086	1 165
Umorzenie wartości firmy	433	433
Zwiększenia, w tym:	39	-
Udział w zysku jednostek podporządkowanych	39	-
Zmniejszenia, w tym:	-	79
Udział w stracie jednostek	-	79
Saldo zamknięcia, z tego:	692	653
Wartość brutto	1 086	1 086
Umorzenie	433	433

6.2. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, obejmowały udzielone pożyczki:

(w tysiącach złotych)	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Saldo otwarcia, z tego:	-	1 137
Zwiększenia, w tym:	-	150
- udzielone pożyczki	-	150
Zmniejszenia, w tym:	-	1 287
- spłata	-	1 287
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-

7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

(w tysiącach złotych)	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	440	339
Inne rozliczenia międzyokresowe	41	66
Razem długoterminowe	481	405
Koszty ubezpieczeń	220	104
Podatek od nieruchomości	104	104
Pozostałe	344	282
Razem krótkoterminowe	668	490

8. KAPITAŁY

Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał podstawowy wynosił 344 tysiące złotych był podzielony na 3 435 456 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. W ciągu roku miała miejsce emisja 119 667 akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akcje objął jeden z dotychczasowy akcjonariuszy, w związku z tym zmieniła się struktura własności. Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji wyniosła 8 649 tys. zł.

31 marca 2016 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 332 tysiące złotych i był podzielony na 3 315 789 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Wszystkie akcje Jednostki dominującej są uprzywilejowane co do praw głosu w ten sposób, że jedna akcja dawała prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Jednostki dominującej była następująca:

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na 31 marca 2017 roku:

	Ilość akcji	seria akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym i prawach głosu
JS HAMILTON S.A.R.L.	2 684 211	seria A	5 368 422	0,1	78,13%
EVF I INVESTMENTS S.A.R.L.	315 789	seria A	631 578	0,1	
	315 789	seria B	631 578	0,1	21,87%
	119 667	seria C	239 334	0,1	
Razem	3 435 456	-	6 870 912	-	100,00%

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na 31 marca 2016 roku:

	Ilość akcji	seria akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym i prawach głosu
JS HAMILTON S.A.R.L.	2 684 211	seria A	5 368 422	0,1	81,00%
EVF I INVESTMENTS S.A.R.L.	315 789	seria A	631 578	0,1	
	315 789	seria B	631 578	0,1	19,00%
Razem	3 315 789	-	6 631 578	-	100,00%

9. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 801	2 083
Kredyty inwestycyjne i obrotowe	2 086	2 797
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	-
Zobowiązania z tytułu kart kredytowych	15	11
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21	-
Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	6	-
Razem krótkoterminowe	4 929	4 891

	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
--	--------------------	--------------------

Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 711	4 741
Kredyty inwestycyjne, nieodnawialne, kredyty i pożyczki celowe	8 148	7 862
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	39 091	-
Pożyczka na finansowanie bieżącej działalności	-	-
Razem długoterminowe	51 950	12 603

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynikają z zawartych umów na finansowanie maszyn i urządzeń oraz środków transportu. Na 31 marca 2017 roku nadal podlegały spłacie 128 umowy leasingu. Umowy leasingu są zawierane na okresy spłaty od 36 do 63 miesięcy (średnia to 50 miesięcy).

W bieżącym okresie obrotowym zawarto 38 umów leasingu finansowego o łącznej wartości 3 298 tys. zł.

W bieżącym roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 40 mln zł. Parametry obligacji:

Dzień przydziału obligacji:	27-12-2016 roku
Data wykupu obligacji:	27-12-2019 roku
Cel emisji:	-pozyskanie środków na sfinansowanie Akwizycji Spółki (Sekargas) -pozyskanie środków na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym na rozbudowę laboratorium w Gdyni
Jednostkowa wartość nominalna obligacji:	1 000,00 zł
Cena emisyjna obligacji:	1 000,00 zł
Rodzaj obligacji:	na okaziciela, niezabezpieczone, oprocentowane
Oprocentowanie:	WIBOR 3M + 3%

Zobowiązania z tytułu kredytów dotyczyły głównie Jednostki dominującej:

- BZ WBK Leasing SA – pożyczka z września 2013 roku na zakup analizatora pestycydów i chromatografu gazowego. Początkowa wartość pożyczki wynosiła 1 401 tys. zł. Wartość zobowiązania na 31 marca 2017 roku wynosiła 362 tys. zł. Odsetki od pożyczki są płatne w oparciu o zmienną stopę procentową Wibor 1M powiększoną o marżę pożyczkodawcy. Spłata pożyczki następowała w ratach, zgodnie z harmonogramem. Termin ostatecznej spłaty przypada we wrześniu 2018 roku.
- BZ WBK SA – multilinia kredytowa z kwietnia 2015 roku. Limit finansowania 8 mln zł. Linie udostępniono do kwietnia 2018 roku. Oprocentowanie zmienne opartą o Wibor 1M powiększone o marżę banku;
- BZ WBK SA – walutowy kredyt inwestycyjny z maja 2015 roku w kwocie 1 750 tys. euro. Kredyt udzielono na refinansowanie zadłużenia Spółki w Alior Bank. Termin spłaty przypada w ratach zgodnie z harmonogramem do kwietnia 2020 roku. Kredyt oprocentowany jest zmienną stopą procentową opartą o Eurobor 3 M powiększony o marżę banku.
- BZ WBK SA – kredyt inwestycyjny z lipca 2015 roku w kwocie 1 875 tys. zł. z przeznaczeniem na refinansowanie kosztów zakupu nieruchomości w Tychach. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane są w skali roku odsetki według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę banku w wysokości 1,4 punktu procentowego. Termin ostatecznej spłaty kredytu zgodnie z harmonogramem przypada w lipcu 2020 r.
- BZ WBK SA – kredyt inwestycyjny unijny z maja 2016 roku w kwocie 2 516 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie inwestycji. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane są w skali roku odsetki według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę banku w wysokości 1,8 punktu procentowego. Termin ostatecznej spłaty kredytu zgodnie z harmonogramem przypada w styczniu 2020 r.

10. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:



Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku:

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 kwietnia 2016 roku	634	69	315	1 018
Zwiększenia	6 878	83	15	6 976
Rozwiązanie	634	69	-	703
Stan na dzień 31 marca 2017 roku, w tym:	6 878	83	330	7 291
<i>Długoterminowe</i>	6 878	59	-	6 937
<i>Krótkoterminowe</i>	-	24	330	354

Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku:

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 kwietnia 2015 roku	218	86	-	304
Zwiększenia	473	-	315	788
Rozwiązanie	57	17	-	74
Stan na dzień 31 marca 2016 roku, w tym:	634	69	315	1 018
<i>Długoterminowe</i>	605	58	-	663
<i>Krótkoterminowe</i>	-	11	315	326

11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Stan na początek okresu	503	418
Zwiększenia	128	126
Rozwiązanie	120	41
- z tytułu przedawnienia	3	-
- spłaty	117	41
Stan na koniec okresu	511	503

12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

	1 - 3 lat	3 - 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
a) kredyty i pożyczki bankowe	3 103	5 045	-	8 148
b) z tytułu leasingu finansowego	4 711	-	-	4 711
c) z tytułu emisji obligacji	39 091	-	-	39 091
c) pożyczki pozostałe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 marca 2017 roku	46 905	5 045	-	51 950
	1 - 3 lat	3 - 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
a) kredyty i pożyczki bankowe	3 149	4 713	-	7 862
b) z tytułu leasingu finansowego	4 741	-	-	4 741
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 marca 2016 roku	7 890	4 713	-	12 603

13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników przekracza 20 osób, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu

świadczeń socjalnych. Jednostka dominująca prowadzi taki fundusz i dokonuje wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo wnosi niektóre socjalne aktywa trwale do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych jednostki dominującej, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu.

Skład oraz rodzaj aktywów, zobowiązań oraz kosztów związanych z funduszem zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych

(w tysiącach złotych)	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Środki pieniężne	161	138
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	161	159

	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Wpłaty wniesione do funduszu świadczeń socjalnych w okresie	614	482
Bezzwrotne wydatki funduszu	587	398

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Ujemna wartość firmy	-	77
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	2 426	1 903
- dotacje do środków trwałych	2 426	1 903
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 856	1 487
- niewykorzystane urlopy	274	297
- nagrody dla pracowników i inne	1 076	619
- dotacje do środków trwałych	506	571
Rozliczenia międzyokresowe – razem	4 282	3 467

15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Grupa Kapitałowa posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku (w tysiącach złotych):

Rodzaj zobowiązania	Saldo zobowiązania na 31 marca 2017 roku	Rodzaj zabezpieczenia
1. kredyty inwestycyjny	5 836	Hipoteka kaucyjna w wysokości 23 800 tys. złotych na prawie własności nieruchomości gruntowej, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej
2. kredyt w rachunku bieżącym		Hipoteka umowna do kwoty 23 800 tys. zł na nieruchomości, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych nie niższej niż 3 000 tys. złotych
3. pożyczka na zakup środków trwałych	602	Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania
4. kredyt inwestycyjny	1 750	Hipoteka umowna do kwoty 2 813 tys. zł ustanowiona na nieruchomości
5. kredyt inwestycyjny unijny	2 378	Hipoteka umowna w wysokości 31 300 tys. złotych na nieruchomości A i B, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na źródłach trwałych nabywanych w ramach inwestycji, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych nie niższej niż 3 000 tys. złotych

Rodzaj zobowiązania	Saldo zobowiązania na 31 marca 2016 roku	Rodzaj zabezpieczenia
1. kredyty inwestycyjny	6 634	Hipoteka kaucyjna w wysokości 23 228 tys. złotych na prawie własności nieruchomości gruntowej, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej
2. kredyt w rachunku bieżącym	1 619	Hipoteka umowna do kwoty 12 000 tys. zł, weksel in blanco
3. pożyczka na zakup środków trwałych	602	Zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania
4. kredyt inwestycyjny	1 750	Hipoteka umowna do kwoty 2 813 tys. zł ustanowiona na nieruchomości

Zabezpieczeniem spłaty umów leasingu finansowego są weksle własne oraz poddanie się rygorowi egzekucji.

16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Na dzień 31 marca 2017 roku Jednostka dominująca posiadała zobowiązania warunkowe, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi :

- poręczenie kredytu zaciągniętego przez JSH Invest Sp. z o.o. w BNP Paribas (kredyt nieodnawialny w kwocie 750 tys. EUR).

17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Grupa Kapitałowa nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych na koniec bieżącego i poprzedniego roku obrotowego.

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Rodzaj działalności	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
1. Badania laboratoryjne	92 610	64 329
2. Usługi rzeczoznawczo-kontrolne	15 288	19 577
3. Szkolenia	248	11
4. Usługi spedycyjne	-	-
5. Pozostałe	374	2 283
Przychody netto ze sprzedaży, razem	108 520	86 200

Obszar działalności	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
1. Kraj	80 544	67 407
2. Eksport	27 976	18 793
Przychody netto ze sprzedaży, razem	108 520	86 200

19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w bieżącym ani w poprzednim roku obrotowym.

20. ZAPASY

Tytuł	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
1. Materiały	539	301
2. Towary	5	1
3. Zaliczki na dostawy	10	-
Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto	554	302

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów w bieżącym ani w poprzednim roku obrotowym. Nie zachodziła konieczność aktualizowania wartości bilansowej zapasów

21. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

22. PODATEK DOCHODOWY

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Podatek dochodowy (bieżący)	3 632	2 765
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-234	466
Podatek dochodowy – razem	3 485	3 231

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku	zmiana odniesiona w wynik	zmiana ujęta w wartości firmy
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Środki trwale w leasingu	208	205	3	-
Inne	10	-	10	-
Wycena do wartości godziwej aktywów objętych kontrolą w spółkach zależnych	6 454	429	(146)	6 171
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 672	634	(133)	6 171
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rozliczenia międzyokresowe	310	186	124	-
Odpis aktualizujący należności	79	78	1	-
Wycena bilansowa	45	66	(21)	-
Inne	1	9	(8)	-
naliczone odsetki	5	-	5	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	440	339	101	-
Razem			(234)	6 171

SP

Am

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	52
Dotacje	721	620
Inne przychody operacyjne, w tym:	280	86
odpisy aktualizujące wartość należności	117	-
refundacja wynagrodzeń	26	-
- z tytułu bezgotówkowego rozliczenia szkód komunikacyjnych	16	2
- inne	119	84
- ujawnione nadwyżki magazynowe	2	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 057	758

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	133	86
Inne koszty operacyjne, w tym:	248	312
niedobory inwentaryzacyjne	19	-
- darowizny	14	34
- inne	215	278
Pozostałe koszty operacyjne, razem	385	398

25. PRZYCHODY FINANSOWE

	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach powiązanych	-	-
Dywidendy	-	-
Odsetki	62	33
Inne	49	851
Przychody finansowe, razem	110	884

26. KOSZTY FINANSOWE

	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Odsetki, w tym:	1 210	592
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	9	-
- odsetki budżetowe	1	-
- odsetki bankowe	305	-
- odsetki od umów leasingowych	323	-
odsetki od obligacji	573	-
Strata ze zbycia inwestycji	547	-
Inne, w tym:	333	52
- różnice kursowe	140	-
- prowizje bankowe dotyczące odnowienia kredytów	21	-
- inne	172	52
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Koszty finansowe, razem	2 089	644

27. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
Środki pieniężne w banku	10 248	16 602
- rachunki bieżące	10 248	16 600
Inne środki pieniężne	1 029	2
Środki pieniężne w kasie	40	29
Środki pieniężne, razem	11 317	16 631
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	23	(7)
Środki pieniężne, razem w rachunku przepływów pieniężnych	11 340	16 624

28. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zarząd	14	13
Pracownicy umysłowi	612	530
Pracownicy fizyczni	29	9
Zatrudnienie, razem	655	552

29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku i dnia 31 marca 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17	17
Razem	17	17

30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Jednostki dominującej z tytułu uczestnictwa w organach zarządczych i nadzorujących albo administrujących podmiotów wchodzących w skład Grupy wyniosły:

Wynagrodzenia	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zarząd Spółki	866	1 311
Rada Nadzorcza	-	-
Razem	866	1 311

31. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Nie dotyczy.

32. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

33. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

HAMILTON HOLDING S.A.R.L.	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zapłacone dywidendy	6 152	7 529

EVF I INVESTMENTS S.A.R.L.	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zapłacone dywidendy	1 448	1 771

JSH MAZOWSZE SP. Z O.O.	Rok zakończony dnia 31 marca 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zakupy		1 007
Sprzedaż	1 408	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	89	138

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na niewielkie ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut. Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Polityka księgowa Grupa dotycząca instrumentów pochodnych została opisana we wprowadzeniu.

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe w postaci środków pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Szczegółowe podejście do ekspozycji i zarządzania ryzykiem finansowym:

- **Ryzyko stopy procentowej** - Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennych stóp procentowej, dlatego narażona jest na ryzyko stopy procentowej. Zarząd Jednostki dominującej nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed zmianami stopy procentowej z uwagi na małą efektywność takich zabezpieczeń w porównaniu z ewentualnymi kosztami.
- **Ryzyko kredytowe** - Aktywa narażone na ryzyko kredytowe obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług, jednakże ryzyko to jest znikome. Grupa świadczyła usługi odbiorcom ze sprawdzoną historią kredytową, którzy na bieżąco regulowali swoje należności.
- **Ryzyko kursowe** - Grupa jest narażona na ryzyko kursowe z uwagi na to, że część sprzedaży jest eksportowa lub prowadzona zagranicą. Z drugiej strony zadłużenie Grupa w pewnej mierze jest również oparte o waluty obce. Poza planowaniem rozliczania rozrachunków, kupowania i sprzedawania waluty przy odpowiednim kursie, Spółka nie stosuje żadnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.
- **Ryzyko płynności** - wpływy z bieżącej działalności pozwalają na bieżąco regulować zobowiązania Grupy. Ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie. Poza tym zachowanie płynności gwarantują kredyty postawione do dyspozycji Grupy.

35. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia po dniu bilansowym mające istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Agata Telej Bogdan Szyk Maciej Zaczek Artur Wasilewski Katarzyna Markiewicz
Dyrektor Zarządzający Prezes Zarządu Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu
Z-ca Głównego Księgowego
Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Gdynia, dnia 31 maja 2017r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
z działalności

Grupy Kapitałowej J.S.HAMILTON POLAND S.A.
w G d y n i

za okres 1.04.2016 – 31.03.2017

1. J.S. Hamilton Poland SA jest jednostką dominującą względem swojej Grupy Kapitałowej.
2. Siedziba główna Jednostki dominującej znajduje się w Gdyni przy ul. Chwaszczyńskiej 180, gdzie mieści się również centralne laboratorium. Spółka posiada szereg Oddziałów i laboratoriów w kraju, które realizują usługi samodzielnie i we współpracy z laboratorium głównym. Oddziały te nie posiadają własnej osobowości prawnej. Są to:

- a) Oddział i laboratorium w Szczecinie
- b) Oddział i laboratorium w Sokółce
- c) Oddział i Laboratorium w Małaszewiczach (z placówkami w Dorohusku i Hrubieszowie)
- d) Oddział w Warszawie
- e) Oddział i Laboratorium w Poznaniu
- f) Oddział i Laboratorium Tychach i Katowicach
- g) Oddział i Laboratorium we Wrocławiu
- h) Oddział i Laboratorium w Radomiu
- i) Oddział w Braniewie
- j) Oddział w Gdańsku
- k) Oddział w Lublinie
- l) Oddział w Makowie Mazowieckim

Dodatkowo, w ramach Grupy Kapitałowej działają odrębne jednostki organizacyjne, mające siedziby zarówno w Polsce, jak i innych krajach regionu. Lista podmiotów tworzących Grupę znajduje się w punkcie 9.

3. W okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki dominującej pracował w składzie :

- | | | |
|------------------------------|-----------------|------------------------|
| • Bogdan Szyc | Prezes Zarządu | cały rok obrotowy; |
| • Maciej Jan Zaczek | Członek Zarządu | cały rok obrotowy; |
| • Katarzyna Mazur-Wesołowska | Członek Zarządu | cały rok obrotowy; |
| • Piotr Siudakowski | Członek Zarządu | do 1 lutego 2017 roku. |

Dnia 30 stycznia 2017 r. Uchwałą nr 3/01/2017 Rady Nadzorczej przyjęto rezygnację Pana Piotra Siudakowskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 lutego 2017 r.

W dniu 30 stycznia 2017 r. Uchwałą nr 4/01/2017 Rady Nadzorczej powołano Pana Artura Waśkiewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 kwietnia 2017 r.

4. W okresie sprawozdawczym grupa JS Hamilton Poland skutecznie realizowała przyjęte założenia wzrostu sprzedaży, który osiągnął poziom 26% w stosunku do poprzedniego roku rozliczeniowego. Sprzedaż netto osiągnęła poziom ok. 108,5 mln zł (poprzedni rok: ok. 86,2 mln zł), a EBITDA - 26,8 mln (rok wcześniej: ok. 21,6 mln zł; wzrost rok do roku o 24%). Rok kończący się 31 marca 2017 roku zamknął się dla spółki sumą aktywów 144.948 tys. zł, co oznacza niemalże podwojenie wartości w stosunku do poprzedniego roku.

Ocena zyskowności

(w tysiącach złotych)	2016/2017	2015/2016
Przychody ze sprzedaży	108 520	86 200
Zysk ze sprzedaży	17 543	15 571
Rentowność brutto ze sprzedaży	16,17%	18,06%
Zysk z działalności operacyjnej	18 216	15 932
Rentowność operacyjna	16,79%	18,48%
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację EBITDA	26 821	21 552
Zysk brutto	15 254	15 408
Zysk netto	11 809	12 542
Rentowność netto	10,88%	14,55%
Suma bilansowa	144 948	73 951
ROA	8,15%	16,92%

Wzrost sprzedaży został osiągnięty dzięki akwizycjom oraz inwestycjom – otwarciu nowej lokalizacji w Tychach, która zastąpiła dotychczasową w Katowicach oraz nowej pracowni badań sensorycznych w Katowicach, a także zintensyfikowaniu działań marketingowych i poprawie organizacji pracy, szczególnie w zakresie posprzedażnej obsługi Klienta.

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca korzystała z kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w wysokości 8.000 tys. zł, którego limit był czasowo powiększony do 11.000 tys. zł oraz kredytów inwestycyjnych, których wysokość na koniec okresu wynosiła:

- 1.383 tys. EUR
- 1.563 tys. zł
- 2.377 tys. zł.

W grudniu 2016r. Spółka wyemitowała pierwszą transzę, w ramach programu emisji obligacji, na kwotę PLN 40.000 tys. zł. Emisja drugiej transzy na kwotę 20.000 tys. zł planowana jest na drugie półrocze roku 2017.

Grupa JS Hamilton Poland nie ma zaległości w płaceniu swoich zobowiązań zarówno w stosunku do budżetu jak i dostawców, przy posiadaniu pełnej płynności finansowej.

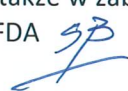
Bieżąca kontrola Zarządu nad realizacją zobowiązań finansowych kontrahentów jest skuteczna i na chwilę obecną nie występują tu znaczące opóźnienia.

5. W okresie sprawozdawczym Zarząd jednostki dominującej odbywał regularne posiedzenia, na których omawiano bieżące sprawy spółki, jak również podejmowano istotne decyzje dotyczące działalności firmy i Grupy oraz planów dalszego rozwoju.

Najważniejsze zdarzenia odnotowane w okresie sprawozdawczym to:

- a) Zmiana struktury organizacyjnej Branży Badań Żywności i powołanie Biura obsługi Klienta, co znacząco wpłynęło na postrzeganie Spółki przez Klientów i przełożyło się na znaczący wzrost sprzedaży.
 - b) Usprawnienie operacyjnego zarządzania poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi poprzez wprowadzenie systemu pełnomocnictw dla Dyrektorów Branż i Dyrektora Finansowego.
 - c) Wystąpienie do Rady Nadzorczej w celu wyrażenia zgody na program emisji obligacji,
 - d) Wystąpienie do Rady Nadzorczej w celu wyrażenia zgody na nabycie udziałów w Sekargas Ir Kompanija (obecnie Sekargas Hamilton),
 - e) Zmiana systemu premiowego Spółki.
6. Poprzez realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym powiększenie łącznej powierzchni laboratoryjnej, ciągłe poszerzanie dotychczasowej oferty, Grupa planuje dalszy dynamiczny rozwój widoczny we wzroście obrotów i zysku.
Na rok 2017/2018 zaplanowano sprzedaż w wysokości ok 150 mln PLN i EBITDA na poziomie 41,8 mln PLN.
7. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju.
Laboratoria badawcze jednostki dominującej, w tym zwłaszcza laboratorium centralne w Gdyni prowadzi w sposób ciągły prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe celem poszerzenia innowacyjności oferowanych badań o najnowsze techniki analityczne.

W zakresie badań i rozwoju (B+R) spółka osiągnęła sukcesy w kluczowych obszarach:

- a) wprowadzono do zakresu badań i akredytowano metodyki pozwalające na oznaczanie zawartości pierwiastków w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym oraz jego elementach polimerowych, tekstylnych, papierowych i elektronicznych, materiałach stosowanych do produkcji sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz opakowań przy wykorzystaniu techniki fluorescencyjnej spektrometrii rentgenowskiej – w zakresie oznaczania Cd, Pb, Hg, Br, Cd
- b) wprowadzono do zakresu badań i akredytowano metodyki pozwalające na oznaczanie zawartości pierwiastków w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym oraz jego elementach polimerowych, tekstylnych, papierowych i elektronicznych, materiałach stosowanych do produkcji sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz opakowań przy wykorzystaniu techniki spektrometrii mas z jonizacją w plazmie indukcyjnie sprzężonej – w zakresie oznaczania Al, Sb, As, Ba, B, Cd, Cr, Co, Cu, Pb, Mn, Hg, Ni, Se, Sr, Sn, Zn
- c) wprowadzono do zakresu badań i akredytowano metodyki pozwalające na oznaczanie zawartości polibromowanych bifenyli (PBB) i polibromowanych eterów difenylowych (PBDE) w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym oraz jego elementach polimerowych, tekstylnych, papierowych i elektronicznych, materiałach stosowanych do produkcji sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz opakowań przy wykorzystaniu techniki chromatografii gazowej ze spektrometrią mas
- d) wprowadzono do zakresu badań i akredytowano metodyki pozwalające na oznaczanie zawartości chromu sześciowartościowego (oraz chromu trójwartościowego) przy wykorzystaniu techniki spektrometrii mas z jonizacją w plazmie indukcyjnie sprzężonej w połączeniu z chromatografią cieczą w zakresie badania sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz jego elementów polimerowych, tekstylnych, papierowych i elektronicznych, w materiałach stosowanych do produkcji sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz opakowań, a także w zabawkach
- e) pozytywnie zakończono inspekcję FDA 

- f) rozszerzono zakres badań związanych z migracją specyficzną, między innymi w zakresie migracji specyficznej 1,1,1-TMP, metodyki zostały włączone do zakresu akredytacji
 - g) opracowano, zwalidowano i włączono do zakresu akredytacji metodykę oznaczania migracji specyficznej N,N-bis(2-hydroksyetylo)alkilo(C8-C18)aminy do płynów modelowych żywności
 - h) rozszerzono zakres badań związanych z oznaczaniem kwasu CLA w artykułach spożywczych
 - i) rozpoczęto prace wdrożeniowe związane z opracowaniem metodyk oznaczania profilu cukrów z wykorzystaniem techniki wysokosprawnej chromatografii cieczowej
 - j) w dalszym ciągu poszerzano zakres badań wykonywanych w pracowni analiz pozostałości pestycydów
 - k) opracowano i poddano walidacji, a następnie akredytowano metodyki związane z badaniami profilu steroli w olejach i tłuszczach
 - l) rozszerzono zakres badań mikrobiologicznych, prowadzonych w pracowniach mikrobiologicznych w poszczególnych oddziałach
8. Na dzień 31.03.2017 r. zatrudnienie w grupie wyniosło 685 osób. W miarę potrzeb spółki należące do Grupy korzystały również ze specjalistów (rzeczników, próbników i analityków) świadczących pracę na zlecenie lub w ramach umów o dzieło.
9. Informacje o podmiotach zależnych wchodzących w skład grupy J. S. Hamilton Poland S.A:
- a) J. S. Hamilton Mazowsze sp. z o.o., Maków Mazowiecki – nabycie w dniu 01.12.2009 r. 332 udziałów, co stanowi 50% udziałów w kapitale zakładowym.
 - b) Cargofum Sp. z o.o.- nabycie 27.03.2013 r. 100 udziałów, co stanowi 100% udziału w kapitale spółki. W listopadzie 2014 roku miała miejsce zmiana nazwy spółki na J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o..
 - c) J.S. Hamilton International sp. z o.o.- utworzenie spółki na podstawie uchwały RN z dnia 17 czerwca 2013 r., 29 marca 2017 roku nabycie 14 udziałów od Jan Olszowski - obecnie 100 % udziału w kapitale Spółki
 - d) J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o – założona 20 stycznia 2015 r.;
 - e) Ekologus Sp. z o.o. – nabyto 100% udziałów 4 lutego 2015 r. od osób niepowiązanych; Zbycie 100% udziałów w dniu 15 grudnia 2016 roku.,
 - f) Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o. – nabyto 14 stycznia 2016 roku 100% udziałów od osób niepowiązanych.
 - g) J. S. Hamilton Romania SCRL – utworzenie spółki na podstawie uchwały RN z dnia 28 marca 2014r.
 - h) J. S. Hamilton Baltic – utworzenie spółki na podstawie uchwały RN z dnia 03 października 2014r.
 - i) J.S. Hamilton Hungaria – założona 30 lipca 2015 r.
 - j) J.S. Hamilton Croatia – nabycie 100% udziałów 30 listopada 2015 r.
 - k) Sekargas Hamilton – nabycie 70% udziałów 2 lutego 2017 roku od osób niepowiązanych
 - l) QA Solutions Sp. z o.o. – nabycie 100% udziałów w dniu 27 marca 2017 roku od osób niepowiązanych.
 - m) Ergo Solution Sp. z o.o. – utworzenie w dniu 27 marca 2017 roku. JSHP posiada 90% udziałów.

10. Ryzyka, na które narażona jest Grupa

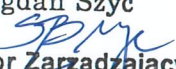
Do najistotniejszych czynników ryzyka działalności operacyjnej i finansowej Grupy należy zaliczyć:

- a) ryzyko kursowe: Grupa posiada kontrakty handlowe z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi, z którymi rozliczenia prowadzone są w walutach obcych. W celu zminimalizowania tego ryzyka spółka ustala wysokość marż handlowych na poziomie, który pozwala niwelować ewentualne różnice oraz stosuje hedging naturalny,
- b) ryzyko podatkowe: polski system podatkowy jest niestabilny i nieprecyzyjny. Częste nowelizacje ustaw podatkowych powodują rozbieżności w interpretacjach przepisów przez organy skarbowe i przedsiębiorców. Ewentualne zmiany przepisów podatkowych lub rozbieżności interpretacyjne mogą negatywnie wpływać na rozwój i działalność Grupy,
- c) ponadto Grupa jest narażona w ograniczonym zakresie na inne np. ryzyko konkurencji, ryzyko sezonowości sprzedaży (zwłaszcza w branży inspekcji towarów rolno-spożywczych), jednakże nie są to ryzyka znaczące dla całokształtu działalności i obrotów Grupy.

Na tym Sprawozdanie zakończono i podpisano.

Gdynia, dnia 31 maja 2017 r.

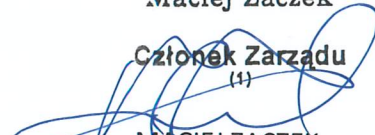
Bogdan Szyc


Dyrektor Zarządzający
Prezes Zarządu

⁽¹⁾
BOGDAN SZYC

Prezes Zarządu

Maciej Zaczek

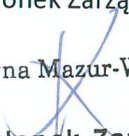

Członek Zarządu

⁽¹⁾

MACIEJ ZACZEK

Członek Zarządu

Katarzyna Mazur-Wesołowska


Członek Zarządu

⁽¹⁾
KATARZYNA MAZUR-WESOŁOWSKA

Członek Zarządu

Artur Waśkiewicz


Dyrektor Finansowy
Wiceprezes Zarządu

⁽¹⁾
ARTUR WAŚKIEWICZ

Wiceprezes Zarządu

6.2. Raport i opinia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 r.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
J.S. Hamilton Poland S.A.**

esoaudit

ESO Audit s.c.
Al. Grunwaldzka 103A,
80-244 Gdańsk
tel./fax +48 58 325 25 55
www.esoaudit.pl

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej J.S. Hamilton Poland S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest J.S. Hamilton Poland S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Chwaszczyńskiej 180, na które składa się:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 marca 2017 r.,
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.,
- (c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.,
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.,
- (e) informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki dominującej (lub innego organu nadzorującego) są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika Jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
J.S. Hamilton Poland S.A. (cd.)**

esoaudit

ESO Audit s.c.
Al. Grunwaldzka 103A
80-244 Gdańsk
tel./fax +48 58 325 25 55
www.esoaudit.pl

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 marca 2017 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2017 r., poz. 676 z późniejszymi zmianami),
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej.

Działający w imieniu ESO Audit spółka cywilna:



Tomasz Zielke
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie
Numer ewidencyjny 10245



Ewa Sowińska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9268

esoaudit

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 3472

Gdańsk, 12 czerwca 2017 r.

**Grupa Kapitałowa
J.S. Hamilton Poland S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.
J.S. Hamilton Poland S.A.**

esoaudit

ESO Audit s.c.
Al. Grunwaldzka 103A,
80-244 Gdańsk
tel./fax +48 58 325 25 55
www.esoaudit.pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej J.S. Hamilton Poland S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest J.S. Hamilton Poland S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Chwaszczyńskiej 180. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 marca 2017 r.,
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.,
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.,
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za sporządzenie sprawozdania, dnia 31 maja 2017 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej J.S. Hamilton Poland S.A. z dnia 12 czerwca 2017 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport zawiera 22 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Jednostki dominującej i Grupy	2
II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	21
V. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	22

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

I. Ogólna charakterystyka Jednostki dominującej i Grupy

- (a) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność w 1991 roku pod firmą J.S. Hamilton Ltd. Sp. z o.o. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego 21 stycznia 1991 r. W 2013 roku nastąpiła zmiana formy prawnej Jednostki dominującej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Statut Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego 27 marca 2013 r. w Kancelarii Notarialnej Roberta Dudziaka i zarejestrowano w Repertorium A nr 3065/2013. W dniu 5 kwietnia 2013 r. Jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 457421.
- (b) Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Gdyni, przy ul. Chwaszczyńskiej 180.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 5860006039. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 002893048.
- (d) Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2017 r. wynosił 343 545,60 zł i składał się z 3 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, 315 789 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 119 667 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie są uprzywilejowane co do głosu – każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- (e) Zgodnie ze Statutem czas trwania działalności Jednostki dominującej jest nieograniczony.
- (f) W badanym okresie przedmiotem działalności Jednostki dominującej były:
- świadczenie usług badań i analiz związanych z jakością pasz i żywności, środowiska, kosmetyków i chemii gospodarczej, opakowań i produktów non-food, farmaceutyków,
 - usługi z zakresu kontroli jakości paliw, chemikaliów i towarów,
 - usługi techniczne, spedycyjne i logistyczne,
 - usługi fumigizacji,
 - szkolenia.
- (g) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- | | | |
|------------------------------|-----------------|---------------------|
| • Bogdan Szyc | Prezes Zarządu | cały rok obrotowy, |
| • Maciej Jan Zaczek | Członek Zarządu | cały rok obrotowy, |
| • Katarzyna Mazur Wesołowska | Członek Zarządu | cały rok obrotowy, |
| • Piotr Siudakowski | Członek Zarządu | do 1 lutego 2017 r. |

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/01/2017 z dnia 30 stycznia 2017 r. przyjęto rezygnację Pana Piotra Siudakowskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 lutego 2017 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 04/01/2017 z dnia 30 stycznia 2017 r. powołano Pana Artura Waśkiewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 kwietnia 2017 r.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

I. Ogólna charakterystyka Jednostki dominującej i Grupy (cd.)

- (h) Na dzień 31 marca 2017 r. w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą była J.S. Hamilton Poland S.A., wchodziły następujące spółki (w nawiasie podano udział bezpośredni lub pośredni Jednostki dominującej w kapitale własnym danej spółki):
- J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o., Polska spółka zależna bezpośrednio (100,0%),
 - J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o., Polska spółka zależna bezpośrednio (100,0%),
 - QA Solution Sp. z o.o., Polska spółka zależna bezpośrednio (100,0%),
 - Ergo Solution Sp. z o.o., Polska spółka zależna bezpośrednio (90,0%),
 - UAB Sekargas Hamilton, Litwa spółka zależna bezpośrednio (70,0%),
 - J.S. Hamilton International Sp. z o.o., Polska spółka zależna bezpośrednio (99,8%),
 - J.S. Hamilton Romania S.R.L., Rumunia spółka zależna pośrednio (99,8%),
 - J.S. Hamilton Baltic SIA, Łotwa spółka zależna pośrednio (99,8%),
 - J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o., Polska spółka współzależna (50,0%),
 - Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o., Polska spółka zależna pośrednio (100,0%),
 - J.S. Hamilton Hungaria Kft., Węgry spółka zależna pośrednio (99,8%),
 - J.S. Hamilton Croatia d.o.o., Chorwacja, spółka zależna pośrednio (99,8%).
- (i) W badanym roku następujące wydarzenia wpływały na zmiany w Grupie Kapitałowej:
- dnia 31 grudnia 2016 r. sprzedano 100% udziałów w Ekologus Sp. z o.o. Od 1 lipca 2015 r. do dnia sprzedaży dane finansowe tej spółki były konsolidowane metodą pełną,
 - dnia 2 lutego 2016 r. Jednostka dominująca nabyła 70% udziałów w UAB Sekargas Hamilton na Litwie. Dane finansowe spółki zostały objęte konsolidacją pełną od 31 stycznia 2017 r.,
 - dnia 27 marca 2017 r. Jednostka dominująca utworzyła spółkę Ergo Solution Sp. z o.o., z 90% udziałem w kapitale. Dane finansowe tej spółki zostały objęte konsolidacją począwszy od 31 marca 2017 r.,
 - dnia 27 marca 2017 r. Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w QA Solution Sp. z o.o. Dane finansowe tej spółki zostały objęte konsolidacją począwszy od 31 marca 2017 r.
- (j) Jednostkami powiązanymi względem Grupy były:
- CHABLIS 2011 LIMITED, Jersey jednostka dominująca na najwyższym szczeblu,
 - JS HAMILTON S.A.R.L., Luksemburg dominujący akcjonariusz,
 - EVF I INVESTMENTS S.A.R.L., Luksemburg akcjonariusz mniejszościowy.
- (k) Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za bieżący i poprzedni rok obrotowy objęte zostały metodą pełną dane finansowe wszystkich spółek zależnych. Udziały w spółce współzależnej (J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o.) wyceniono metodą praw własności.
- (l) Dane spółek zależnych podlegających konsolidacji zostały sporządzone na dzień i za okres pokrywający się z rokiem obrotowym Jednostki dominującej, to jest za okres od 1 kwietnia 2016 r. (lub za okres od dnia objęcia kontrolą, jeśli miało to miejsce w ciągu roku obrotowego) do 31 marca 2017 r.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

I. Ogólna charakterystyka Jednostki dominującej i Grupy (cd.)

(m) Podsumowanie wybranych informacji na temat jednostek, których dane finansowe podlegają konsolidacji:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii
J.S. Hamilton Poland S.A.	pełna	ESO Audit sc	bez zastrzeżeń
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
J.S. Hamilton Baltic SIA	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
Ekologus Sp. z o.o.	pełna do czasu zbycia	brak obowiązku badania	nie dotyczy
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
QA Solution Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
Ergo Solution Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
UAB Sekargas Hamilton	pełna	brak obowiązku badania	nie dotyczy
J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o.	wycena udziałów metodą praw własności	brak obowiązku badania	nie dotyczy

Zakres działalności poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej był zbliżony do zakresu działalności prowadzonej przez Jednostkę dominującą.

II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od marca do marca) wyniósł w badanym okresie 2,0% (okres poprzedni: minus 0,9%). Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- podstawową działalnością Grupy zarówno w poprzednim i w bieżącym roku obrotowym były usługi badań i analiz (związanych z jakością pasz i żywności, środowiska, kosmetyków i chemii gospodarczej, opakowań i produktów non-food, farmaceutyków i innych) oraz usługi z zakresu kontroli jakości (głównie paliw, chemikaliów, towarów) i nadzorów technicznych. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 108 520 tys. zł i były wyższe o 25,9% w porównaniu z rokiem poprzednim. Podobnie jak w roku poprzednim, największy udział w przychodach ze sprzedaży miały przychody z tytułu usług badań laboratoryjnych produktów spożywczych,
- koszty działalności operacyjnej wyniosły w badanym okresie 90 977 tys. zł i były wyższe o 28,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Największymi pozycjami kosztów według rodzaju bieżącego roku były koszty wynagrodzeń, które wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników wyniosły 44 544 tys. zł (co stanowiło 49,0% kosztów według rodzaju, w roku poprzednim odpowiednio 49,8%) oraz koszty usług obcych, które wyniosły 19 706 tys. zł (co stanowiło 21,7% kosztów według rodzaju, w roku poprzednim odpowiednio 19,9%). Wzrost kosztów był skorelowany z rozbudową infrastruktury, większym zatrudnieniem i większą ilością zleceń,
- wzrost przychodów ze sprzedaży, przy zrównoważonym wzroście poziomu kosztów przyczynił się do osiągnięcia w badanym roku zysku ze sprzedaży na poziomie 17 543 tys. zł, który był o 12,7% wyższy od zysku ze sprzedaży w roku poprzednim. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 16,2% (w roku poprzednim: 18,1%). Grupa zakończyła rok obrotowy skonsolidowanym zyskiem finansowym netto na poziomie 11 809 tys. zł, to jest o 7,0% niższym niż w roku poprzednim,
- na koniec roku obrotowego suma bilansowa Grupy wyniosła 144 948 tys. zł. W ciągu roku wartość skonsolidowanych aktywów zwiększyła się o 70 843 tys. zł, to jest o 95,6%. Największe zmiany po stronie aktywów wynikały ze wzrostu poziomu: wartości niematerialnych i prawnych (o 32 238 tys. zł, to jest o 1,138,7%), wartości firmy (o 16 866 tys. zł, to jest o 480,0%) oraz rzeczowych aktywów trwałych (o 21 078 tys. zł, to jest o 58,4%). Zwiększeniu wartości skonsolidowanych aktywów towarzyszył przede wszystkim wzrost kapitału własnego Grupy (o 12 800 tys. zł, to jest o 27,9%) oraz wzrost zobowiązań długoterminowych (o 39 347 tys. zł, to jest o 312,2%),
- w bieżącym roku Grupa konsekwentnie kontynuowała działania mające na celu rozwój, zwiększenie obrotów, poszerzenie oferty sprzedażowej oraz promowanie innowacyjnych technik oferowanych usług. Przyjęta strategia działania znalazła odzwierciedlenie między innymi w ponoszonych nakładach na środki trwałe. Otworzono nowe oddziały w kraju, zwiększono powierzchnię laboratoryjną oraz nabyto nowoczesną aparaturę i urządzenia techniczne,
- rozwój sieci sprzedaży prowadzony był również poprzez tworzenie nowych lub nabycia istniejących podmiotów w kraju i zagranicą. W ciągu roku nabyto 70% udziałów spółki na Litwie - UAB Sekargas, 100% udziałów spółki QA Solution Sp. z o.o. oraz utworzono nową spółkę - Ergo Solution Sp. z o.o. z 90% udziałem. W wyniku nabycia nowych podmiotów w skonsolidowanym bilansie zwiększyła się wartość firmy o 18 333 tys. zł z tytułu nadwyżki między ceną zapłaconą za udziały w nabytych spółkach a wartością godziwą posiadaną przez te spółki aktywów netto,

II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- działalność inwestycyjna Grupy wiązała się z koniecznością zapewnienia nowych źródeł finansowania obok dotychczas wykorzystywanych kredytów i leasingów. W grudniu 2016 roku Jednostka dominująca wyemitowała pierwszą serię oprocentowanych obligacji na okaziciela o łącznej wartości 40 000 tys. zł. Datę wykupu ustalono na grudzień 2019 roku. Zgodnie z przyjętym programem emisyjnym w drugim półroczu 2017 roku ma nastąpić emisja drugiej serii obligacji, o wartości 20 000 tys. zł oraz mają być podjęte działania związane z wprowadzeniem obligacji do obrotu na Catalyst w formule Alternatywnego Systemu Obrotu,
- wzrost zadłużenia znalazł odzwierciedlenie we wzroście stopy zadłużenia, która wyniosła na koniec marca 2017 roku 59,5% (koniec roku poprzedniego: 38,0%). Wyższe zadłużenie wiązało się między innymi ze wzrostem obciążenia wyników finansowych Grupy z tytułu kosztów finansowych, głównie odsetek i prowizji, które wyniosły w badanym roku 1 210 tys. zł i były wyższe o 104,3% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.****III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego****SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 marca 2017 r.**

	31.03.2017 r. tys. zł	31.03.2016 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.03.2017 r. Struktura (%)	31.03.2016 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	35 069	2 831	32 238	1 138,7	24,2	3,8
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	20 380	3 514	16 866	480,0	14,1	4,7
Rzeczowe aktywa trwałe	57 201	36 123	21 078	58,4	39,5	48,7
Należności długoterminowe	205	163	42	25,8	0,1	0,2
Inwestycje długoterminowe	692	653	39	6,0	0,5	0,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	481	405	76	18,8	0,3	0,6
	114 028	43 689	70 339	161,0	78,7	58,9
Aktywa obrotowe						
Zapasy	554	302	252	83,4	0,4	0,4
Należności krótkoterminowe	18 381	12 993	5 388	41,5	12,7	17,5
Inwestycje krótkoterminowe	11 317	16 631	(5 314)	(32,0)	7,8	22,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	668	490	178	36,3	0,4	0,7
	30 920	30 416	504	1,7	21,3	41,1
Ogółem aktywa	144 948	74 105	70 843	95,6	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.****III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)****SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 marca 2017 r. (cd.)**

	31.03.2017 r. tys. zł	31.03.2016 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.03.2017 r. Struktura (%)	31.03.2016 r. Struktura (%)
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	344	332	12	3,6	0,2	0,5
Kapitał zapasowy	46 182	33 555	12 627	37,6	31,9	45,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	3	3	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	34	34	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(147)	(76)	(71)	93,4	(0,1)	(0,1)
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	535	(584)	1 119	(191,6)	0,4	(0,8)
Zysk netto	11 809	12 696	(887)	(7,0)	8,1	17,1
	58 760	45 960	12 800	27,9	40,5	62,0
Kapitał mniejszości	8 734	-	8 734	-	6,0	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	77	(77)	(100,0)	-	0,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	7 085	1 018	6 067	596,0	4,9	1,4
Zobowiązania długoterminowe	51 950	12 603	39 347	312,2	35,8	17,0
Zobowiązania krótkoterminowe	14 137	11 057	3 080	27,9	9,8	14,9
Rozliczenia międzyokresowe	4 282	3 390	892	26,3	3,0	4,6
	77 454	28 068	49 386	176,0	53,5	37,9
Ogółem pasywa	144 948	74 105	70 843	95,6	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.****III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.**

	01.04.2016 r. - 31.03.2017 r. tys. zł	01.04.2015 r. - 31.03.2016 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	01.04.2016 r. - 31.03.2017 r. Struktura (%)	01.04.2015 r. - 31.03.2016 r. Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	108 520	86 200	22 320	25,9	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(90 977)	(70 628)	(20 349)	28,8	(83,8)	(81,9)
Zysk ze sprzedaży	17 543	15 572	1 971	12,7	16,2	18,1
Pozostałe przychody operacyjne	1 057	758	299	39,4	1,0	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	(385)	(398)	13	(3,3)	(0,4)	(0,5)
Zysk z działalności operacyjnej	18 215	15 932	2 283	14,3	16,8	18,5
Przychody finansowe	110	884	(774)	(87,6)	0,1	1,0
Koszty finansowe	(2 089)	(644)	(1 445)	224,4	(1,9)	(0,7)
Zysk z działalności gospodarczej	16 236	16 172	64	0,4	15,0	18,8
Odpis wartości firmy	(1 097)	(203)	(894)	440,4	(1,0)	(0,3)
Odpis ujemnej wartości firmy	77	37	40	108,1	0,1	-
Udział w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	38	(79)	117	n.d.	-	(0,1)
Zysk brutto	15 254	15 927	(673)	(4,2)	14,1	18,4
Podatek dochodowy	(3 449)	(3 231)	(218)	6,7	(3,2)	(3,7)
Zysk netto	11 809	12 696	(887)	(7,0)	10,9	14,7

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzowały następujące wskaźniki:

	01.04.2016 r. - 31.03.2017 r.	01.04.2015 r. - 31.03.2016 r.	01.04.2014 r. - 31.03.2015 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	41 dni	41 dni	41 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	10,9%	14,8%	13,5%
- rentowność sprzedaży brutto	16,2%	18,1%	18,5%
- ogólna rentowność kapitału	22,6%	28,8%	34,2%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	59,5%	38,0%	37,1%
- szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	15 dni	12 dni	9 dni
	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.	31.03.2015 r.
Wskaźniki płynności			
- płynności I	1,68	2,11	1,77

Przedstawione powyżej wskaźniki zostały wyliczone na podstawie danych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zwracamy uwagę, że interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy i związanych z tym uwarunkowań.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i odzwierciedlających to wskaźników.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	568	476
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	4	2
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	-	7
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	2	22
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	9	9
J.S. Hamilton Baltic SIA	-	9
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	387	6
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	118	39
QA Solution Sp. z o.o.	7	-
UAB Sekargas Hamilton	3	-
Wyłączenia konsolidacyjne	33 971	2 261
RAZEM	35 069	2 831

Na dzień objęcia kontrolą udziałów w UAB Sekargas Hamilton zidentyfikowane zostały składniki wartości niematerialnych, typu: znak towarowy, relacje z klientami, umowy o niekonkurowaniu, których łączna wartość godziwa wyniosła 32 481 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym, na dzień objęcia kontrolą udziałów w Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o. rozpoznane zostały relacje z klientami, które wyceniono na 2 300 tys. zł.

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

W wyniku nabycia w ciągu badanego roku dwóch nowych spółek w skonsolidowanym bilansie zwiększyła się wartość firmy o 18 333 tys. zł z tytułu nadwyżki między ceną zapłaconą za udziały w nabytych spółkach a wartością godziwą posiadaną przez te spółki aktywów netto. Amortyzacja wartości firmy w okresie wyniosła 1 097 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego wartość firmy (netto) dotyczyła następujących konsolidowanych spółek:

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	-	25
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	279	355
Ekologus Sp. z o.o.	-	370
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	2 192	2 764
QA Solution Sp. z o.o.	5 613	-
UAB Sekargas Hamilton	12 296	-
RAZEM	20 380	3 514

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	53 459	34 267
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	283	403
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	30	56
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	640	8
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	309	181
J.S. Hamilton Baltic SIA	568	502
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	165	225
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	254	218
Ekologus Sp. z o.o.	-	28
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	217	81
QA Solution Sp. z o.o.	58	-
UAB Sekargas Hamilton	1 218	-
RAZEM	57 201	35 969

4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	56 703	17 338
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	7 220	5 939
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	4 191	2 792
Wyłączenia konsolidacyjne	(67 422)	(25 416)
RAZEM	692	653

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły eliminacji udziałów oraz pożyczek wzajemnych w konsolidowanych spółkach zależnych.

Inwestycje długoterminowe po włączeniach konsolidacyjnych obejmowały udziały w spółce współzależnej J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o. wycenione metodą praw własności.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmowały w większości aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Zapasy

Zapasy pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed korektami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	314	223
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	-	1
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	186	69
J.S. Hamilton Baltic SIA	6	9
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	18	-
UAB Sekargas Hamilton	30	-
RAZEM	554	302

7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	12 879	10 389
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	-	1
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	2 145	1 707
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	99	207
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	966	485
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	475	223
J.S. Hamilton Baltic SIA	234	72
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	152	168
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	222	148
Ekologus Sp. z o.o.	-	134
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	69	52
QA Solution Sp. z o.o.	560	-
UAB Sekargas Hamilton	2 042	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(1 462)	(593)
RAZEM	18 381	12 993

Należności krótkoterminowe na koniec badanego okresu obejmowały przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17 692 tys. zł (na koniec poprzedniego roku obrotowego odpowiednio: 12 462 tys. zł).

Wyłączenia konsolidacyjne wynikały z eliminacji wzajemnych sald rozrachunków między jednostkami podlegającymi konsolidacji.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed korektami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	2 389	6 697
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	-	70
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	2 738	2 853
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	326	2 168
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	2 518	3 794
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	380	107
J.S. Hamilton Baltic SIA	48	17
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	272	46
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	206	183
Ekologus Sp. z o.o.	-	38
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	1 092	658
QA Solution Sp. z o.o.	468	-
UAB Sekargas Hamilton	1 076	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(196)	-
RAZEM	11 317	16 631

Inwestycje krótkoterminowe obejmowały na koniec okresu środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Korekty konsolidacyjne dotyczyły eliminacji wzajemnych pożyczek.

9. Kapitał podstawowy

Na koniec badanego roku Akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

	Ilość akcji	seria akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym i prawach głosu
JS HAMILTON S.A.R.L.	2 684 211	seria A	5 368 422	0,1	78,13%
EVF I	315 789	seria A	631 578	0,1	
INVESTMENTS S.A.R.L.	315 789	seria B	631 578	0,1	21,87%
	119 667	seria C	239 334	0,1	
Razem	3 435 456		6 870 912		100,00%

Na dzień 31 marca 2016 r. kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 322 tys. zł i był podzielony na 3 315 789 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. W ciągu roku miała miejsce emisja 119 667 akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje objął jeden z dotychczasowy Akcjonariuszy, w związku z tym zmieniła się struktura własności (przed emisją proporcja wynosiła 81,0% do 19,0%).

Nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji wyniosła 8 649 tys. zł.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

10. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	275	269
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	330	300
J.S. Hamilton Baltic SIA	-	19
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	26	-
Wyłączenia konsolidacyjne	6 454	430
RAZEM	7 085	1 018

Saldo rezerw obejmowało przede wszystkim rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 6 672 tys. zł (na koniec roku poprzedniego 634 tys. zł). Korekty konsolidacyjne dotyczyły wpływu na odroczony podatek dochodowy różnicy między wartością księgową a wartością godziną nabytych aktywów netto w UAB Sekargas Hamilton.

11. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	53 334	12 279
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	34	106
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	-	32
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	540	53
J.S. Hamilton Baltic SIA	45	-
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	425	-
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	808	100
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	133	33
Wyłączenia konsolidacyjne	(3 369)	-
RAZEM	51 950	12 603

Zobowiązania długoterminowe obejmowały przede wszystkim długoterminową część zobowiązań z tytułu: obligacji (39 091 tys. zł.), kredytów (8 135 tys. zł) oraz leasingu finansowego (4 711 tys. zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły w porównaniu z końcem poprzedniego roku o 312,2% co wynikało głównie z emisji obligacji.

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły eliminacji rozrachunków z tytułu pożyczek udzielonych między spółkami z Grupy kapitałowej.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.03.2017 r.	31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	11 207	9 992
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	440	285
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	51	164
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	794	217
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	568	247
J.S. Hamilton Baltic SIA	464	325
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	376	114
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	241	134
Ekologus Sp. z o.o.	-	69
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	130	103
QA Solution Sp. z o.o.	536	-
UAB Sekargas Hamilton	843	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(1 513)	(593)
RAZEM	14 137	11 057

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składały się przede wszystkim:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 778 tys. zł (na koniec roku poprzedniego 3 254 tys. zł),
- krótkoterminowej części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 2 801 tys. zł (na koniec roku poprzedniego 2 083 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń w kwocie 2 736 tys. zł (na koniec roku poprzedniego 2 483 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w kwocie 2 101 tys. zł (na koniec roku poprzedniego 2 808 tys. zł).

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły przede wszystkim eliminacji wzajemnych sald rozrachunków z tytułu dostaw i usług między jednostkami podlegającymi konsolidacji.

13. Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

Na koniec badanego roku rozliczenia międzyokresowe (w większości przypadające na Jednostkę dominującą) wyniosły 4 282 tys. zł. W ciągu roku ich wartość zmniejszyła się o 892 tys. zł. Rozliczenia międzyokresowe dotyczyły przede wszystkim przychodów przyszłych okresów z tytułu rozliczanych w czasie kwot stanowiących równowartość środków pieniężnych otrzymanych na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środków trwałych (73,0 salda).

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	01.04.2016 r. - 31.03.2017 r.	01.04.2013 r. - 31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	85 434	71 134
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	8 007	9 484
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	1 053	1 998
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	5 049	1 960
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	2 207	1 266
J.S. Hamilton Baltic SIA	2 234	1 154
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	1 003	151
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	831	162
Ekologus Sp. z o.o.	788	602
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	3 305	451
UAB Sekargas Hamilton	2 728	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(4 119)	(2 162)
RAZEM	108 520	86 200

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły przede wszystkim eliminacji wzajemnych obrotów między jednostkami podlegającymi konsolidacji.

15. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	01.04.2016 r. - 31.03.2017 r.	01.04.2013 r. - 31.03.2016 r.
	tys. zł	tys. zł
J.S. Hamilton Poland S.A.	70 710	57 855
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	-	8
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	5 897	6 538
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	1 071	1 979
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	4 227	1 772
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	2 194	1 312
J.S. Hamilton Baltic SIA	2 151	1 488
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	1 512	456
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	1 127	348
Ekologus Sp. z o.o.	758	610
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	2 802	385
UAB Sekargas Hamilton	1 875	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(3 347)	(2 123)
RAZEM	90 977	70 628

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły przede wszystkim eliminacji wzajemnych obrotów między jednostkami podlegającymi konsolidacji.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

16. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

	31-03-2017 tys. zł	31-03-2016 tys. zł
(a) zysk / strata netto ze sprawozdań jednostkowych:		
J.S. Hamilton Poland S.A.	12 793	11 325
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	-	(58)
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	1 589	2 280
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	(563)	188
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	642	314
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	8	(47)
J.S. Hamilton Baltic SIA	94	(334)
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	(539)	(290)
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	(309)	(186)
Ekologus Sp. z o.o.	38	39
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	447	50
Ergo Solution Sp. z o.o.	-	-
QA Solution Sp. z o.o.	-	-
UAB Sekargas Hamilton	850	-
Razem zysk netto jednostek konsolidowanych	15 050	13 281
(b) przyznane dywidendy jednostce dominującej z:		
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	(66)	(2 499)
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	(1 500)	-
(c) amortyzacja wartości firmy związanej z:		
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	76	37
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	(25)	(25)
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	(76)	(25)
Ekologus Sp. z o.o.	(370)	(57)
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	(572)	(95)
UAB Sekargas Hamilton	(424)	-
(d) korekta odpisu aktualizującego wartość		
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	-	2 051
J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o.	-	167
(e) amortyzacja aktywów objętych kontrolą		
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	(186)	(63)
UAB Sekargas Hamilton	(438)	-
(f) Zysk / (Strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	38	(79)
(g) sprzedaż jednostek powiązanych		
Ekologus Sp. z o.o.	332	-
(h) udział mniejszości w wyniku		
UAB Sekargas Hamilton	4	-
(i) pozostałe	(34)	3
Zysk netto Grupy Kapitałowej	11 809	12 696

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

17. Uzgodnienie aktywów netto konsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31-03-2017 tys. zł	31-03-2016 tys. zł
(a) Aktywa netto:		
J.S. Hamilton Poland S.A.	58 956	45 102
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	-	70
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	4 403	4 314
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	7 624	8 187
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	7 534	6 891
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	284	289
J.S. Hamilton Baltic SIA	360	272
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	(200)	324
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	28	329
Ekologus Sp. z o.o.	38	132
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	1 163	717
Ergo Solution Sp. z o.o.	45	-
QA Solution Sp. z o.o.	587	-
UAB Sekargas Hamilton	3 577	-
Razem aktywa netto przed wyłączeniami	84 399	66 627
(b) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych oraz kapitałów sprzed dnia objęcia kontrolą:		
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	(2 715)	(2 715)
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o. (uprzednio Cargofum Sp. z o.o.)	(104)	(104)
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	(1 011)	(1 011)
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	(203)	(203)
J.S. Hamilton Romania S.R.L.	(623)	(623)
J.S. Hamilton Baltic SIA	(622)	(622)
J.S. Hamilton Hungaria Kft.	(638)	(638)
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	(161)	(161)
Ekologus Sp. z o.o.	-	7
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	(666)	(666)
Ergo Solution Sp. z o.o.	(45)	-
QA Solution Sp. z o.o.	(587)	-
UAB Sekargas Hamilton	(2 814)	-
(c) amortyzacja wartości firmy związanej z:		
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	184	107
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	(126)	(101)
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	(101)	(25)
Ekologus Sp. z o.o.	(427)	(57)
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	(667)	(95)
UAB Sekargas Hamilton	(424)	-
(d) korekta odpisu aktualizującego wartość		
J.S. Hamilton Quality Services Ltd.	2 051	2 051
J.S. Hamilton Mazowsze Sp. z o.o.	-	167

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

17. Uzgodnienie aktywów netto konsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy (cd.)

	31-03-2017	31-03-2016
	tys. zł	tys. zł
(e) Podwyższenie kapitału		
J.S. Hamilton Quality Services Sp. z o.o.	(1 450)	(1 450)
J.S. Hamilton Consulting Sp. z o.o.	(7 000)	(7 000)
J.S. Hamilton International Sp. z o.o.	(6 786)	(6 786)
J.S. Hamilton Croatia d.o.o.	(368)	(368)
Ekologus Sp. z o.o.	-	(100)
(f) amortyzacja aktywów objętych kontrolą		
Centrum Jakości AgroEko Sp. z o.o.	(249)	(63)
UAB Sekargas Hamilton	(438)	-
(g) Zysk / (Strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(8)	(210)
(h) sprzedaż jednostek powiązanych		
Ekologus Sp. z o.o.	389	-
(i) udział mniejszości w wyniku		
UAB Sekargas Hamilton	4	-
(j) pozostałe	(34)	(1)
Skonsolidowane aktywa netto	58 760	45 960

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

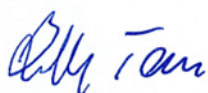
- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Ustawą o rachunkowości.
- (e) Obliczenie wartości firmy oraz jej ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z przyjętymi do stosowania zasadami rachunkowości.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przyjętymi do stosowania zasadami rachunkowości.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przyjętymi do stosowania zasadami rachunkowości.
- (i) Skutki objęcia całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (j) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i reasekuracji sprawozdań skonsolidowanych grup kapitałowych.
- (k) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez ESO Audit sc. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 września 2016 r. i złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Gdańsku w dniu 4 października 2016 r.

Grupa Kapitałowa J.S. Hamilton Poland S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

V. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) ESO Audit spółka cywilna została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 08/09/2016 Rady Nadzorczej z dnia 26 września 2016 r. oraz zgodnie z §13 ust. 6, pkt. 7 Statutu Spółki Jednostki dominującej.
- (b) ESO Audit spółka cywilna oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu artykułu 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2016 r., Nr 77, poz. 1000).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 listopada 2015 r., aneksowanej 25 listopada 2016 r. w okresie od 1 do 12 czerwca 2017 r.

Działający w imieniu ESO Audit spółka cywilna:



Tomasz Zielke
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie
Numer ewidencyjny 10245



Ewa Sowińska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9268

Gdańsk, 12 czerwca 2017 r.



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 3472

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1 Odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców

Zarząd Emitenta wskazuje, że kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości (w kwocie 343.545,60 PLN), pomimo informacji umieszczonej na stronie 3 (Rubryka 8, podrubryka 5) informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, że kwotowe określenie kapitału wpłaconego to 331.578,90 PLN. Emitent dokona aktualizacji wysokości kapitału wpłaconego wraz z najbliższym wnioskiem składanym do rejestru przedsiębiorców KRS.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.06.2017 godz. 17:28:21

Numer KRS: 0000457421

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	05.04.2013		
Ostatni wpis	Numer wpisu	17	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/9993/17/662	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 002893048, NIP: 5860006039
3.Firma, pod którą spółka działa	J.S. HAMILTON POLAND 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. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. CHWASZCZYŃSKA, nr 180, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-571, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@HAMILTON.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.HAMILTON.COM.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.03.2013R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA DUDZIAK, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WEJHEROWIE, REPERTORIUM A NR 3065/2013
	2	12 LISTOPADA 2014R. REP. A NR 17896/2014 NOTARIUSZ ROBERT DUDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WEJHEROWIE, ZMIANA PAR. 6 UST. 1, PAR. 22 UST. 4 STATUTU ORAZ UCHWALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU
	3	03.12.2014 REP. A NR 16007/2014 NOTARIUSZ MICHAŁ MAKSYMIOUK KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO W CAŁOŚCI DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE STATUTU ORAZ ZASTĄPIENIE GO NOWYM, STANOWIĄCYM JEDNOCZEŚNIE TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
	4	25.01.2016R. REP. A NR 1828/2016 NOTARIUSZ ROBERT DUDZIAK - KANCELARIA NOTARIALNA W WEJHEROWIE ZM. PAR.3 UST.1, UCHWALONO TEKST JEDNOLITY
	5	01. LUTEGO 2017R. REP. A NR 1965/2017, NOTARIUSZ ROBERT DUDZIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WEJHEROWIE, ZM. PAR.3 UST.1, PAR.5 UST.1,2,6 STATUTU

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	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	PODMIOT POWSTAŁ Z PRZEKSZTAŁCENIA "J.S. HAMILTON POLAND LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W J.S. HAMILTON POLAND SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "J.S. HAMILTON POLAND LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W GDYNI W DNIU 27.03.2012R. (REP. A NR 3065/2013)
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	"J.S. HAMILTON POLAND LTD" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000102524
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	002893048
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	343 545,60 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3435456
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	331 578,90 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	31 578,90 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	3000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	3.000.000 (SŁOWNIE: TRZY MILIONY) AKCJI JEST UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	315789
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	315.789 AKCJI JEST UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	119667
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	119667 AKCJI IMIENNYCH UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

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?	NIE
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU, GDY ZARZĄD SKŁADA SIĘ Z JEDNEGO CZŁONKA, JEST ON UPRAWNIONY DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI. W PRZYPADKU, GDY ZARZĄD SKŁADA SIĘ Z WIĘCEJ NIŻ JEDNEGO CZŁONKA, SPÓŁKA REPREZENTOWANA JEST PRZEZ DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB PRZEZ CZŁONKA ZARZĄDU DZIAŁAJĄCEGO ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZACZEK
	2.Imiona	MACIEJ JAN
	3.Numer PESEL/REGON	59090105573
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MAZUR WESOŁOWSKA
	2.Imiona	KATARZYNA MARIA
	3.Numer PESEL/REGON	73032903827
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZYC
	2.Imiona	BOGDAN
	3.Numer PESEL/REGON	67110901995
	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	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WAŚKIEWICZ
	2.Imiona	ARTUR RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	77111804616
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WALSH
		2.Imiona	ALAN VICTOR
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	PIKUS
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	83011414992
	3	1.Nazwisko	COVERDALE
		2.Imiona	DAVID
		3.Numer PESEL	---

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	71, 20, A, BADANIA I ANALIZY ZWIĄZANE Z JAKOŚCIĄ ŻYWNOSCI
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	2	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	3	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
	4	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	5	52, 29, A, DZIAŁALNOŚĆ MORSKICH AGENCJI TRANSPORTOWYCH
	6	52, 22, A, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT MORSKI
	7	52, 24, A, PRZEŁADUNEK TOWARÓW W PORTACH MORSKICH
	8	01, 61, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA PRODUKCJĘ ROŚLINNĄ
	9	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

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	06.10.2014	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	22.09.2015	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	04.10.2016	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	06.10.2014	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	22.09.2015	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	04.10.2016	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	2	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	3	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.03.2014
---	------------

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
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
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.06.2017

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

7.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia Emitenta w sprawie zmian Statutu Emitenta niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy

**TEKST JEDNOLITY STATUT
J.S. HAMILTON POLAND SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: **J. S. Hamilton Poland Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy **J. S. Hamilton Poland S.A.**, jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.
2. Siedzibą Spółki jest Gdynia.
3. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
4. Spółka może tworzyć na obszarze swego działania oddziały, zakłady, przedsiębiorstwa, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjnej także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 2

Sposób powstania Spółki

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą J.S. Hamilton Poland LTD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną J.S. Hamilton Poland Spółka Akcyjna.
2. Akcje Spółki zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki J. S. Hamilton Poland LTD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni, tj. Chablis 2011 Limited z siedzibą w Jersey, Wyspy na Kanale La Manche, który w terminie określonym w art. 564 § 1 Kodeksu spółek handlowych złożył oświadczenie o uczestnictwie w niniejszej przekształconej Spółce, obejmując 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych serii A o numerach od 000.001 do 3.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych).

§ 3

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zysk działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie (według Polskiej Klasyfikacji Działalności):
 - a) PKD 01 - uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową,
 - b) PKD 02 - leśnictwo i pozyskiwanie drewna,
 - c) PKD 20 - produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych,
 - d) PKD 36 - pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
 - e) PKD 39 - działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami
 - f) PKD 46 - handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
 - g) PKD 49 - transport lądowy oraz transport rurociągowy,
 - h) PKD 50 - transport wodny,
 - i) PKD 52 - magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
 - j) PKD 66 - działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
 - k) PKD 68 - działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
 - l) PKD 69 - działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe,
 - m) PKD 70 - działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem,
 - n) PKD 71 - działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne,
 - o) PKD 72 - badania naukowe i prace rozwojowe,
 - p) PKD 74 - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
 - q) PKD 81 - działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni,
 - r) PKD 82 - działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej

- s) PKD 85 - edukacja.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji, licencji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji, licencji lub zezwolenia

§ 4

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 343.545,60 zł (trzysta czterdzieści trzy tysiące pięćset czterdzieści pięć złotych 60/100 groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - a) 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od A 0000001 do A 3000000, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych);
 - b) 315.789 (trzysta piętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od B 000001 do B 315789, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 31.578,90 zł (trzydzieści jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt groszy);
 - c) 119.667 (sto dziewiętnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o numerach od C 000001 do C 119667, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, o łącznej wartości nominalnej 11.966,70 zł (jedenaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt groszy).
3. Kapitał zakładowy przed zarejestrowaniem został pokryty w całości.
4. Wpłaty na akcje mogą być dokonywane wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi.
5. Wszystkie akcje dają równe prawo do dywidendy.
6. Akcje serii A, akcje serii B i akcje serii C są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że każda akcja imienna serii A, każda akcja imienna serii B i każda akcja imienna serii C daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.
7. Akcje w Spółce mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela. Spółka może wydać akcje uprzywilejowane, w szczególności co do prawa głosu.
8. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie następuje na wniosek akcjonariusza, na mocy uchwały Zarządu za zgodą Walnego Zgromadzenia wyrażonej w formie uchwały. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.
9. Niniejszy Statut przewiduje uprawnienia osobiste przysługujące spółce Hamilton Holding S. à r.l., spółce prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowanej w luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek pod numerem B 189602 (dalej zwanej „Akcjonariuszem”).
10. Niniejszy Statut przewiduje uprawnienia osobiste przysługujące spółce EVF I Investments S. à r.l., spółce prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowanej w luksemburskim Rejestrze Handlowym i j Spółek pod numerem B 142177 (dalej zwanej „Inwestorem”).
11. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, uprawnienia osobiste zastrzeżone na / rzecz Akcjonariusza lub Inwestora przysługują Akcjonariuszowi lub Inwestorowi tak długo, jak Akcjonariusz lub Inwestor są akcjonariuszami Spółki.
12. Wszystkie uprawnienia osobiste przysługujące odpowiednio Akcjonariuszowi lub Inwestorowi na podstawie niniejszego Statutu będą, z mocy Statutu, przysługiwały Dozwołonemu Nabywcy (zdefiniowanemu niżej) w przypadku przeniesienia przez Akcjonariusza lub Inwestora zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu na Dozwołonego Nabywcę przez Akcjonariusza lub Inwestora wszystkich posiadanych przez Akcjonariusza lub Inwestora akcji Spółki. Przez „**Dozwołonego Nabywcę**” należy rozumieć: (i) w odniesieniu do Akcjonariusza - podmiot, w którym Jan Peter Olszowski (dalej zwany: „**Założycielem**”) posiada pośrednio lub bezpośrednio nie mniej niż 95 % (dziewięćdziesiąt pięć procent) udziałów i głosów, (ii) w odniesieniu do Inwestora - podmiot, w którym Enterprise Venture Partners I, L. P (dalej zwany: „**Funduszem**”), posiada 100 % udziałów i

głosów.

13. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. W przypadku, gdy akcje imienne Spółki są objęte wspólnością majątkową małżeńską, akcjonariuszem Spółki może być tylko jeden ze współmałżonków.

§ 6

Umorzenie akcji

1. Z zastrzeżeniem postanowień § 12 ust. 12 pkt 1), akcje Spółki mogą być umarzane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone, w drodze ich nabycia przez Spółkę, za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia (*umorzenie dobrowolne*);
2. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
 - 1) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o upoważnieniu Zarządu Spółki do nabycia akcji celem ich umorzenia, określającą w szczególności:
 - a) akcje, które podlegać będą umorzeniu dobrowolnemu;
 - b) wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia;
 - c) kapitały własne Spółki, które posłużą do sfinansowania wynagrodzenia za umorzone akcje;
 - 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
 - 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały o:
 - a) umorzeniu akcji podlegających umorzeniu dobrowolnemu,
 - b) obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie Statutu,
3. Przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 7

Rozporządzanie akcjami i okres blokady

1. Wszelkie transakcje zbycia akcji w Spółce, będą zawsze się odnosić do wszystkich akcji w Spółce posiadanych przez danego akcjonariusza Spółki.
2. Skuteczność zbycia akcji wobec Spółki i akcjonariuszy Spółki na rzecz osoby trzeciej, tj. innej niż Akcjonariusz lub Inwestor, przez któregośkolwiek z akcjonariuszy wymaga ponadto przystąpienia przez nabywcę akcji do, lub przejęcia przez nabywcę akcji praw i zobowiązań akcjonariusza zbywającej z tytułu umowy akcjonariuszy zawartej pomiędzy Inwestorem, Akcjonariuszem, a Spółką (dalej zwana: „**Umową Akcjonariuszy**”).
3. Wszelkie obciążenie akcji w Spółce lub spółce zależnej jakimkolwiek prawem rzeczowym lub prawem obligacyjnym (w szczególności poprzez ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, prawa użytkowania, poprzez dzierżawę akcji, prawo pierwszeństwa lub pierwokupu, opcję, inne obciążenia o podobnym skutku) może mieć miejsce jedynie za uprzednią pisemną zgodą Inwestora oraz Akcjonariusza.
4. W przypadku, gdy Akcjonariusz będzie uprawniony do zbycia wszystkich posiadanych przez niego akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy (zdefiniowanego w § 8 ust. 1 poniżej), zaś w ramach tej samej transakcji Inwestor postanowi nie zbywać wszystkich posiadanych przez niego akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy, pozostając akcjonariuszem Spółki, Akcjonariusz będzie uprawniony do sprzedaży wszystkich posiadanych przez niego akcji w Spółce wyłącznie pod warunkiem jednoczesnego przystąpienia przez Proponowanego Nabywcę do Umowy Akcjonariuszy oraz do umowy inwestycyjnej zawartej między Inwestorem, Akcjonariuszem i Spółką z późniejszymi zmianami (dalej zwana: „**Umową Inwestycyjną**”).
5. Z zastrzeżeniem postanowień § 8 ust. 1 poniżej, Inwestor ani Akcjonariusz nie mogą dokonać rozporządzenia jakimkolwiek swoimi akcjami w Spółce przed upływem trzeciej rocznicy od dnia, w którym Inwestor stał się posiadaczem, co najmniej 19% (dziewiętnaście procent) akcji w Spółce (dalej zwanym: „**Dniem Zamknięcia**”).
6. § 7 ust. 5 powyższej nie stosuje się w przypadku:
 - a) Zbycia wszystkich akcji w Spółce, posiadanych przez Akcjonariusza lub Inwestora na podstawie uprzedniej pisemnej zgody Inwestora oraz Akcjonariusza,
 - b) Przeniesienia wszystkich akcji w Spółce, posiadanych przez Inwestora lub Akcjonariusza na

Dozwolonego Nabywcę danego akcjonariusza wraz z jednoczesnym: (i) przystąpieniem przez tego Dozwolonego Nabywcę do Umowy Akcjonariuszy zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy oraz (ii) przystąpieniem przez tego Dozwolonego Nabywcę do Umowy Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, pod warunkiem, iż Dozwolony Nabywca będzie ponosił solidarną odpowiedzialność z, odpowiednio, Inwestorem lub Akcjonariuszem na podstawie Umowy Akcjonariuszy.

- c) Sprzedaży 100% (sto procent) akcji w Spółce (tzn. wszystkich akcji w Spółce, posiadanych przez Akcjonariusza oraz wszystkich akcji w Spółce posiadanych przez Inwestora) na rzecz niepowiązanej osoby trzeciej, występującej w dobrej wierze, pod warunkiem, iż w ramach takiej transakcji cena za wszystkie akcje Spółki, posiadane przez Inwestora wyniesie nie mniej, niż Cena Minimalna określona w Umowie Akcjonariuszy.
7. Podczas trwania okresu wskazanego w § 7 ust. 5 powyżej, zbycie akcji w Spółce, posiadanych przez Inwestora lub Akcjonariusza na jakiegokolwiek podstawie prawnej innej, niż sprzedaż (w szczególności poprzez wkład niepieniężny, konwersję czy datio in solutum lub poprzez przewłaszczenie tytułem zabezpieczenia lub obciążenie akcji jakimkolwiek ograniczonym prawem rzeczowym lub prawem obligacyjnym, w szczególności poprzez ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, prawa użytkowania, poprzez dzierżawę akcji, prawo pierwszeństwa lub pierwokupu, opcję, inne obciążenia o podobnym skutku) może mieć miejsce jedynie za uprzednią pisemną zgodą Inwestora oraz Akcjonariusza.

§ 8

Prawo Pierwszeństwa

1. W przypadku, gdy Akcjonariusz lub Inwestor („Akcjonariusz Sprzedający”) zamierza sprzedać wszystkie swoje akcje w Spółce („Akcje Zbywane”) na rzecz niepowiązanej osoby trzeciej, występującej w dobrej wierze („Proponowany Nabywca”), Inwestor lub Akcjonariusz (zależnie od okoliczności) („Akcjonariusz Nabywający”) ma prawo pierwszeństwa nabycia w odniesieniu do Akcji Zbywanych na warunkach określonych w treści niniejszego § 8 („Prawo Pierwszeństwa”). Akcjonariusz Nabywający może oświadczyć na piśmie, iż nie będzie korzystać ze swojego Prawa Pierwszeństwa, zrzekając się swojego Prawa Pierwszeństwa w odniesieniu do danego zbycia.
2. Akcjonariusz Sprzedający powiadomi Akcjonariusza Nabywającego o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy, składając Akcjonariuszowi Nabywającemu pisemne (pod rygorem nieważności) zawiadomienie, określające liczbę, rodzaj, serie i numery Akcji Zbywanych, wszelkie obciążenia lub prawa czy roszczenia osób trzecich, dotyczące Akcji Zbywanych, cenę, po której zamierza sprzedać Akcje Zbywane oraz termin płatności („**Cena Sprzedaży**”, przy czym cena jednostkowa za jedną Akcję Zbywaną jest dalej zwana „**Ceną Sprzedaży Jednej Akcji**”), załączając kopię oferty (również oferty niewiążącej), otrzymanej przez Akcjonariusza Zbywającego od Proponowanego Nabywcy i podpisanej przez osoby uprawnione do reprezentowania Proponowanego Nabywcy w odniesieniu do przedmiotu tej oferty i określającej, w szczególności, rozsądne szczegóły, dotyczące tożsamości Proponowanego Nabywcy oraz inne istotne warunki transakcji, na podstawie której ma się odbyć sprzedaż Akcji Zbywanych, w szczególności źródło finansowania zakupu Akcji Zbywanych. Zawiadomienie to będzie jednocześnie stanowić nieodwołalną ofertę sprzedaży wszystkich Akcji Zbywanych w zamian za Cenę Sprzedaży, złożoną przez Akcjonariusza Zbywającego Akcjonariuszowi Nabywającemu („**Oferta Sprzedaży**”).
3. Akcjonariusz Nabywający będzie uprawniony do wykonania Prawa Pierwszeństwa poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu - w terminie jednego (1) miesiąca od otrzymania Oferty Sprzedaży - pisemnego oświadczenia o nieodwołalnym przyjęciu Oferty Sprzedaży w całości („**Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa**”). W przypadku, gdy nabycie Akcji Zbywanych przez Akcjonariusza Nabywającego wymaga uzyskania zgód regulacyjnych, zaś Akcjonariusz Nabywający należycie wystąpił o wydanie takiej zgody w terminie [jednego (1) miesiąca] od otrzymania Oferty Sprzedaży, termin na złożenie Oświadczenia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa wynosi trzy (3) miesiące od otrzymania Oferty Sprzedaży.
4. Prawo własności do Akcji Zbywanych przechodzi na Akcjonariusza Nabywającego z dniem otrzymania całości Ceny Sprzedaży przez Akcjonariusza Zbywającego; Cena Sprzedaży winna być uiszczona przez Akcjonariusza Nabywającego w terminie czternastu (14) dni od otrzymania Oświadczenia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa.
5. W przypadku, gdy Akcjonariusz Nabywający nie uści Ceny Sprzedaży w terminie, wyznaczonym w § 8 ust. 4 powyżej („**Akcjonariusz Tracący Prawo Pierwszeństwa**”), Prawo Pierwszeństwa tego

Akcjonariusza Nabywającego* wygasa, zaś Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do odstąpienia od umowy, zawartej z Akcjonariuszem Nabywającym w wyniku przyjęcia Oferty Sprzedaży przez Akcjonariusza Nabywającego.

6. Z zastrzeżeniem postanowień § 7 ust. 4 powyżej w odniesieniu do Akcjonariusza, Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do sprzedaży Proponowanemu Nabywcy wyłącznie wszystkich Akcji Zbywanych, w odniesieniu do których nie wykonano Prawa Pierwszeństwa, za cenę za jedną Akcję Zbywaną nie niższą niż Cena Sprzedaży Jednej Akcji wskazana w Ofercie Sprzedaży, przez okres nie dłuższy, niż sześć (6) miesięcy, liczony od wcześniejszego z następujących zdarzeń (z uwzględnieniem postanowień § 9 poniżej):
 - a) Zrzeczenie się Prawa Pierwszeństwa przez Akcjonariusza Nabywającego,
 - b) Upływ terminu, wskazanego w § 8 ust. 3 powyżej w przypadku, gdy Akcjonariusz Nabywający złoży Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa w terminie, wskazanym w § 8 ust. 3 powyżej; lub
 - c) Wygaśnięcie Prawa Pierwszeństwa zgodnie z postanowieniami § 8 ust. 5 powyżej w przypadku, gdy Akcjonariusz Zbywający odstąpi od umowy, zawartej z Akcjonariuszem Nabywającym w wyniku nie uiszczenia przez Akcjonariusza Nabywającego Ceny Sprzedaży w terminie wyznaczonym w § 8 ust. 4 powyżej.

§ 9

Prawo Przyłączenia

1. Inwestor lub Akcjonariusz (zależnie od okoliczności), który nie był Akcjonariuszem Zbywającym (**„Akcjonariusz Uprawniony”**), ma prawo przyłączenia się do transakcji sprzedaży Akcji Zbywanych, jaką zamierza przeprowadzić Akcjonariusz Nabywający na zasadach określonych w niniejszym § 9 (**„Prawo Przyłączenia”**). Akcjonariusz Uprawniony może zrzekać się swojego Prawa Przyłączenia w odniesieniu do danego zbycia w drodze pisemnego oświadczenia.
2. Aby umożliwić wykonanie Prawa Przyłączenia, w przypadku wystąpienia którychkolwiek z okoliczności, opisanych w § 8 ust. 6 lit a) - c) powyżej Akcjonariusz Zbywający przedstawi Akcjonariuszowi Uprawnionemu propozycję przyłączenia się do transakcji sprzedaży Akcji Zbywanych (**„Propozycja Przyłączenia Się”**).
3. W celu wykonania Prawa Przyłączenia, Akcjonariusz Uprawniony (**„Akcjonariusz Przyłączający Się”**) złoży Akcjonariuszowi Zbywającemu - w terminie czternastu (14) dni od dnia otrzymania Propozycji Przyłączenia Się - oświadczenie o skorzystaniu z Prawa Przyłączenia (**„Oświadczenie o Przyłączeniu Się”**).
4. W przypadku złożenia Oświadczenia o Przyłączeniu, Akcjonariusz Zbywający spowoduje, iż Proponowany Nabywca złoży wobec Akcjonariusza Przyłączającego Się ofertę nabycia wszystkich akcji w Spółce posiadanych przez Akcjonariusza Przyłączającego Się (**„Oferta Nabycia”**) w zamian za cenę wykonania Prawa Przyłączenia (**„Cena Zbycia w Wykonaniu Prawa Przyłączenia”**), będącą iloczynem Ceny Sprzedaży Jednej Akcji i liczby akcji, zbywanych przez danego Akcjonariusza Przyłączającego Się, z uwzględnieniem warunków zbycia zaoferowanych Akcjonariuszowi Zbywającemu przez Proponowanego Nabywcę.
5. W przypadku skorzystania z Prawa Przyłączenia Akcjonariusz Przyłączający Się ma obowiązek zbyć wszystkie swoje akcje w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy.
6. Akcjonariusz Przyłączający Się może przyjąć Ofertę Nabycia w terminie siedmiu (7) dni od jej otrzymania poprzez złożenie pisemnego oświadczenia Akcjonariuszowi Zbywającemu oraz Proponowanemu Nabywcy (**„Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Nabycia”**).
7. Zbycie akcji w wykonaniu Prawa Przyłączenia powinno odbyć się w terminie czternastu (14) dni od otrzymania Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Nabycia przez Proponowanego Nabywcę, przy czym przeniesienie akcji następuje jednocześnie z uiszczeniem Ceny Zbycia w Wykonaniu Prawa Przyłączenia.
8. Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych na warunkach, określonych w Ofercie Sprzedaży i z uwzględnieniem postanowień § 9 ust. 2-7 powyżej pod warunkiem złożenia przez Proponowanego Nabywcę Oferty Nabycia Akcjonariuszowi Przyłączającemu Się i po takim złożeniu, a w przypadku złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Nabycia, również pod warunkiem nabycia akcji Akcjonariusza Przyłączającego się, objętych Ofertą Nabycia przez Proponowanego Nabywcę.

§ 10

Wyłączenia od ograniczeń dotyczących rozporządzania akcjami Spółki

1. Ograniczenia dotyczące zbywania akcji oraz obciążania akcji określone w § 8 - 9 niniejszego Statutu nie

dotyczą przypadku:

- a) przeniesienia wszystkich akcji w Spółce, posiadanych przez odpowiednio Akcjonariusza lub Inwestora na rzecz ich Dozwolonego Nabywcy, wraz z jednoczesnym: (i) przystąpieniem przez tego Dozwolonego Nabywcę do Umowy Akcjonariuszy zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy oraz (ii) przystąpieniem przez tego Dozwolonego Nabywcę do Umowy Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, z tym skutkiem, iż Dozwolony Nabywca będzie ponosił solidarną odpowiedzialność z, odpowiednio, Inwestorem lub Akcjonariuszem na podstawie Umowy Akcjonariuszy.
- b) gdy wszyscy akcjonariusze Spółki uzgodnią (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), iż dana transakcja (lub, odpowiednio, transakcje) nie jest objęta powyższymi ograniczeniami;
- c) gdy dana transakcja dotyczy zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy w wykonaniu Prawa Przyłączenia;
- d) zbycia akcji w ramach oferty publicznej (IPO) lub
- e) gdy akcje Inwestora w Spółce zostały już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

§ 11

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1. Walne Zgromadzenie;
- 2. Zarząd;
- 3. Rada Nadzorcza.

§ 12

Walne Zgromadzenie

- 1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
- 2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Gdańsku lub w Sopocie. Walne Zgromadzenie może odbyć się również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za zgodą wszystkich akcjonariuszy.
- 3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
- 4. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza lub akcjonariusz (akcjonariusze) reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go najpóźniej na 14 (czternaście) dni przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 4 powyżej.
- 5. Rada Nadzorcza lub akcjonariusz (akcjonariusze) reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeśli uzna to za wskazane zgodnie z art. 399 §2- §4 Kodeksu spółek handlowych.
- 6. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są podczas Walnego Zgromadzenia.
- 7. Walne Zgromadzenie będzie mogło podejmować uchwały jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów.
- 8. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
- 9. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie wymagają wyższej większości.
- 10. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
- 11. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga oprócz innych spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu:
 - 1) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 2) zmiana Statutu;
 - 3) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;
 - 4) obniżenie kapitału zakładowego Spółki oraz umorzenie akcji;

- 5) wyrażenie zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela;
 - 6) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
 - 7) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
 - 8) określenie dnia nabycia prawa do dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;
 - 9) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych i funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;
 - 10) określanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i przyznania zwrotu kosztów członkom Rady Nadzorczej;
 - 11) ubieganie się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w ramach oferty publicznej.
12. Z zastrzeżeniem ust. 13 poniżej, tak długo jak Inwestor będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje uprawniające do co najmniej 10 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, do podjęcia uchwał w sprawach:
- 1) określonych w § 12 ust. 11 pkt 1) do 7) powyżej;
 - 2) podziału zysku za dany rok obrotowy, w przypadku, gdy stosunek Długu Netto do EBITDA (jak zdefiniowano w Umowie Akcjonariuszy) wynikający ze zbadanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy jest wyższy niż 2,0 lub całkowita dywidenda planowana do wypłaty jest wyższa niż 5.000.000,00 (pięć milionów) zł;
 - 3) pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru do objęcia akcji z nowych emisji w stosunku do liczby akcji już posiadanych przez nich, innych niż w odniesieniu do podwyższeń kapitału zakładowego, o których mowa w Umowie Akcjonariuszy (tj. podwyższenie kapitału w związku Umową Inwestycyjną oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki potrzeby oferty publicznej Spółki);
- wymagane jest głosowanie za podjęciem uchwały przez Inwestora i Akcjonariusza.
13. Podjęcie uchwały o podziale zysku za rok obrotowy rozpoczęty w dniu 1 kwietnia 2014 roku jeżeli dywidenda przeznaczona do wypłaty na rzecz akcjonariuszy nie będzie wyższa niż 9.000.000 zł (dziewięć milionów złotych) nie wymaga głosowania za podjęciem uchwały przez Inwestora.

§ 13

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składać się będzie z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Do ukonstytuowania się Rady Nadzorczej i pełnienia przez Radę Nadzorczą swych obowiązków oraz wykonywania uprawnień wystarczające jest powołanie trzech członków Rady Nadzorczej.
2. Począwszy od dnia, w którym akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków.
3. Strony ustalają następujący sposób powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej:
 - 1) tak długo jak Inwestor posiadał będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje uprawniające do co najmniej 10 % głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Inwestor jest uprawniony do powoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki; powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez Inwestora następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki; członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora odwołać może jedynie Inwestor;
 - 2) tak długo jak Akcjonariusz pozostaje akcjonariuszem Spółki, Akcjonariusz jest uprawniony do powoływania 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej Spółki, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej; powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez Akcjonariusza następuje w drodze pisemnego oświadczenia Akcjonariusza skierowanego do Zarządu Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki; członków Rady Nadzorczej powołanych przez Akcjonariusza odwołać może jedynie Akcjonariusz.
4. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata i jest wspólna.
5. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki mogą brać udział członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby zaproszone przez Radę Nadzorczą lub jej członków.
6. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie Sądów Handlowych oraz w niniejszym Statucie należą w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3-7 Statutu, oraz zawieszanie w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki z ważnych powodów, jak

również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności;

- 2) zatwierdzanie, uchwalanie, uchylanie oraz zmiany Regulaminu Zarządu;
- 3) zatwierdzanie, uchwalanie, uchylanie oraz zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 4) ustalanie zasad wynagradzania, w tym zasad przyznawania premii i innych świadczeń dla członków Zarządu Spółki;
- 5) wyrażenie zgody na zawarcie, zmianę, rozwiązanie umowy, transakcji pomiędzy Spółką a spółkami zależnymi od Spółki o wartości przekraczającej 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł w danym roku obrotowym;
- 6) wyrażenie zgody na zawarcie wszelkich umów lub podjęcie zobowiązań prowadzących do zawarcia umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej, akcjonariuszami, Założycielem lub Podmiotami Powiązanymi któregośkolwiek z członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej, akcjonariuszy Spółki lub Założyciela; w głosowaniu nad uchwałą Rady Nadzorczej nie w tym przedmiocie nie uczestniczy członek Rady Nadzorczej Spółki, którego dana umowa dotyczy;
- 7) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- 8) wyrażanie zgody na obejmowanie i nabywanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie do innych spółek lub podmiotów, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów, chyba że transakcja taka została przewidziana w zatwierdzonym Budżecie na dany rok obrotowy lub jej wartość nie przekracza 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł;
- 9) wyrażanie zgody na zbycie jakiegokolwiek Spółki zależnej, przy czym jako „zbycie” rozumiane będzie zarówno zbycie udziałów jakiegokolwiek spółki zależnej od Spółki, jak i zbycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa takiej spółki zależnej;
- 10) rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego Budżetu Spółki oraz jakichkolwiek zmian do takiego Budżetu Spółki;
- 11) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości z wyjątkiem przypadków wyraźnie przewidzianych w zatwierdzonym Budżecie na dany rok obrotowy;
- 12) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania, w tym zobowiązania do zbycia lub obciążenia majątku, poniesienie wydatków i dokonania transakcji (dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji) nieprzewidzianych w zatwierdzonym Budżecie na dany rok obrotowy przekraczających kwotę 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł w danym roku obrotowym;
- 13) wyrażanie zgody na udzielenie lub przedłużenie poręczeń, gwarancji, ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek innego zabezpieczenia o charakterze osobistym lub rzeczowym lub jakichkolwiek innych form odpowiedzialności za długi jakichkolwiek osób trzecich na majątku Spółki lub spółek zależnych od Spółki, z wyjątkiem działań mających na celu zabezpieczenie kredytów i pożyczek przewidzianych w Budżecie zatwierdzonym na dany rok obrotowy, jeżeli wartości takich obciążeń przekracza 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł w danym roku obrotowym;
- 14) wyrażanie zgody na udzielanie poręczeń oraz wystawianie lub awalowanie weksli poza zakresem zwykłej działalności operacyjnej Spółki;
- 15) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub jej spółki zależne wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń, w tym w szczególności darowizn, lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań przez Spółkę lub jej spółki zależne;
- 16) wyrażenie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki oraz spółek zależnych;
- 17) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta;
- 18) wyrażanie zgody na wybór doradców lub innych podmiotów świadczących usługi w zakresie pierwszej oferty publicznej i dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na giełdzie;
- 19) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi lub też na uczestnictwo w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz;
- 20) wyrażanie zgody na uznanie roszczenia lub zawarcie ugody, w ramach której Spółka będzie zobowiązana do uiszczenia kwoty przekraczającej 10.000,00 (dziesięć tysięcy) zł w danym roku obrotowym;
- 21) wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach spółek zależnych od Spółki, w odniesieniu do:
 - a) zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki zależnej lub jego zorganizowanej

- części, ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie spółki zależnej lub na jego części;
- b) zmiany umowy spółki lub statutu spółki zależnej,
 - c) podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej poprzez przeznaczenie nowych udziałów lub akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej w inny sposób niż dotychczasowym wspólnikom spółek zależnych według stanu na dzień zawarcia Umowy Akcjonariuszy w stosunku do udziałów posiadanych przez takich wspólników według stanu na dzień zawarcia Umowy Akcjonariuszy;
 - d) podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej poprzez przeznaczenie nowych udziałów lub akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej dotychczasowym wspólnikom spółki zależnej według stanu na dzień zawarcia Umowy Akcjonariuszy w stosunku do udziałów posiadanych przez takich wspólników według stanu na dzień zawarcia Umowy Akcjonariuszy lub obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej, umorzenia akcji lub udziałów,
 - e) połączenia, podziału lub przekształcenia spółki zależnej,
 - f) rozwiązania i likwidacji spółki zależnej.
7. Na potrzeby niniejszego Statutu „Podmiot Powiązany” oznacza:
- 1) w odniesieniu do Akcjonariusza:
 - a) Założyciela,
 - b) jakąkolwiek spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez Akcjonariusza, w szczególności spółkę zależną lub powiązaną w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - c) podmiot dominujący Akcjonariusza w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również wszystkie podmioty od tego podmiotu dominującego pośrednio lub bezpośrednio zależne lub z tym podmiotem powiązane, w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - 2) w odniesieniu do Inwestora:
 - a) Fundusz;
 - b) jakąkolwiek spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez Inwestora, w szczególności spółkę zależną lub powiązaną w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - c) jakąkolwiek spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez Fundusz, w szczególności spółkę zależną lub powiązaną w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - 3) w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby innej niż Akcjonariusz lub Inwestor:
 - a) w odniesieniu do osoby fizycznej: (i) małżonka i krewnych do 4 (czwartego) stopnia, (ii) jakąkolwiek spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez taką osobę, w szczególności spółkę zależną lub powiązaną w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych;
 - b) w odniesieniu do osoby innej niż osoba fizyczna - również podmiot dominujący nad taką osobą w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również wszystkie podmioty od tego podmiotu dominującego pośrednio lub bezpośrednio zależne lub z tym podmiotem powiązane, w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.
8. Posiedzenie Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane będą (i) listem poleconym (a dla celów informacyjnych również pocztą elektroniczną) na adresy wskazane przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej albo (ii) za pośrednictwem poczty elektronicznej, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej potwierdzą otrzymanie 'takiego zaproszenia. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej rozsyłane są w powyższy sposób na co najmniej 3 (trzy) dni robocze przed wyznaczonym w zaproszeniu terminem posiedzenia, który nie może być wyznaczony w dniu niebędącym dniem roboczym. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce posiedzenia (które nie może być wyznaczone w innej miejscowości niż Gdynia, Gdańsk, Sopot, Warszawa lub inne miejsce uzgodnione przez wszystkich członków Rady Nadzorczej przed odbyciem się posiedzenia) oraz szczegółowy porządek obrad, a także należy wraz z zaproszeniem przesłać niezbędne materiały (projekty uchwał, umów) związane z przedstawionym porządkiem obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej w powyższym trybie nie jest konieczne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrazili zgodę na jego odbycie bez takiego zaproszenia. Jeżeli wszyscy członkowie

Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu i wyrażają na to zgodę, Rada Nadzorcza może (i) podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania oraz (ii) podejmować uchwały również w sprawach nie objętych porządkiem obrad.

11. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli zostały zachowane postanowienia ust. 10 powyżej, a na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków.
12. Z zastrzeżeniem ust. 13 poniżej, uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, rozstrzyga głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
13. Uchwały w sprawach, o których mowa w § 13 ust. 6: (i) pkt 4) (wynagrodzenie członków Zarządu), (ii) pkt 6) (transakcje z podmiotami powiązаныmi), (iii) pkt 7) (wybór biegłego rewidenta), (iv) pkt 8) (przystępowanie do innych spółek), (v) pkt 9) (zbywanie spółek zależnych), (vi) pkt 10) (Budżet), (vii) pkt 12) (zobowiązania), oraz (viii) 21) (prawo głosu w spółkach zależnych) powyżej wymagają dla swej ważności oddania przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora głosu „za” podjęciem tych uchwał, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wskazanych w: (a) pkt 8) (przystępowanie do innych spółek), (b) pkt 9) (zbywanie spółek zależnych), (c) pkt 12) (zobowiązania) oraz (d) pkt 21) podpunkty a), d), f) (prawo głosu w spółkach zależnych), tylko wówczas jeśli wartość zobowiązań, rozporządzeń majątkiem, wydatków lub transakcji określonych powyżej przekracza wysokość 4.000.000,00 (cztery miliony) zł.
14. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Wszystkie posiedzenia i podejmowane przez Radę Nadzorczą uchwały (za wyjątkiem, gdy uchwała jest podejmowana w trybie pisemnym) będą protokolowane przez protokolanta powołanego przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej Spółki lub spoza ich grona. Protokół będzie każdorazowo podpisywany przez protokolanta i osobę przewodniczącą posiedzeniu Rady Nadzorczej. Na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej będą zobowiązani do podpisania protokołu posiedzenia i uchwały.
15. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
16. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

§ 14

Zarząd

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 6 (sześciu) członków, w tym w szczególności Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3-6 poniżej, członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki.
3. Tak długo, jak Inwestor będzie posiadał co najmniej 10 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, podjęcie uchwały w sprawie powołania 1 (jednego) członka Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego wymaga głosu „za” podjęciem uchwały członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora. W przypadku, gdy członek Zarządu - Dyrektor Finansowy nie zostanie powołany w ciągu 12 miesięcy od Dnia Zamknięcia, Inwestor będzie uprawniony do samodzielnego powołania członka Zarządu - Dyrektora Finansowego, na zasadach określonych poniżej („Prawo Powołania Członka Zarządu”).
4. Powołanie członka Zarządu Spółki przez Inwestora na podstawie Prawa Powołania Członka Zarządu następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Członek Zarządu Spółki powołany przez Inwestora może być odwołany tylko przez Inwestora, z zastrzeżeniem, że Członek Zarządu Spółki powołany przez Inwestora może być odwołany lub zawieszony przez Radę Nadzorczą w każdym czasie z następujących ważnych przyczyn:
 - a) Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy został skazany prawomocnym wyrokiem za popełnienie przestępstwa;
 - b) Członek Zarządu został pozbawiony wolności (w tym tymczasowo aresztowany) na podstawie orzeczenia sądowego przez okres dłuższy niż 14 (czternaście) dni;
 - c) Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy narusza swoje istotne obowiązki względem Spółki wynikające z umowy zawartej ze Spółką, z obowiązujących przepisów prawa lub z niniejszego

Statutu.

5. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu - Dyrektora Finansowego powołanego przez Inwestora z jakichkolwiek przyczyn, nowy członek Zarządu - Dyrektor Finansowy zostanie powołany na zasadach określonych w ust. 3-6 przy czym termin 12-miesięczny określony w ust. 3 powyżej należy liczyć od daty wygaśnięcia mandatu członka Zarządu - Dyrektora Finansowego.
6. Inwestor zobowiązany jest skonsultować z Akcjonariuszem wybór osoby, która ma być powołana na członka Zarządu - Dyrektora Finansowego zgodnie z poniższą procedurą, z zastrzeżeniem, że każdy kandydat powinien być osobą posiadającą kwalifikacje, których można zasadnie oczekiwać od osoby na stanowisku członka Zarządu - Dyrektora Finansowego Spółki:
 - a) przed wykonaniem Prawa Powołania Członka Zarządu skutkującym powołaniem Dyrektora Finansowego, Inwestor dostarczy Akcjonariuszowi pisemne zawiadomienie wskazujące kandydata (dalej zwanego: „Kandydat 1”) wraz z CV Kandydata 1 (dalej zwane: „Zawiadomienie 1”),
 - b) Akcjonariusz może przyjąć lub odrzucić Kandydata 1 dostarczając Inwestorowi pisemne zawiadomienie w tym zakresie w ciągu 10 dni roboczych od daty dostarczenia Akcjonariuszowi Zawiadomienia 1 przez Inwestora;
 - c) w przypadku akceptacji przez Akcjonariusza Kandydata 1, Inwestor jest uprawniony do powołania Kandydata 1 na członka Zarządu - Dyrektora Finansowego. Niezajęcie stanowiska przez Akcjonariusza w terminie wskazanym w pkt. b), jest równoznaczne z wyrażeniem zgody przez Akcjonariusza do powołania Kandydata nr 1 na członka Zarządu - Dyrektora Finansowego, do czego uprawniony będzie Inwestor;
 - d) w przypadku odrzucenia przez Akcjonariusza Kandydata nr 1 w terminie wskazanym w pkt. b), Inwestor jest uprawniony do przedstawienia Akcjonariuszowi drugiego pisemnego zawiadomienia wskazującego kandydata na członka Zarządu - Dyrektora Finansowego (dalej zwanego: „Kandydat 2”) wraz z CV Kandydata 2. Procedura przyjęcia bądź odrzucenia Kandydata 2 opisana powyżej stosuje się odpowiednio;
 - e) w przypadku gdy Akcjonariusz odrzuci Kandydata 2 w terminie wskazanym w pkt. b) powyżej, Inwestor ma prawo powołać członka Zarządu - Dyrektora Finansowego według własnego uznania spośród osób innych niż Kandydat 1 lub Kandydat 2.
7. Z zastrzeżeniem ust. 4 powyżej, Rada Nadzorcza może odwołać lub zawiesić w czynnościach członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji.
8. Kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna.
9. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a także wskutek śmierci, rezygnacji, odwołania go ze składu Zarządu.
10. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
11. W przypadku, gdy Zarząd składa się z jednego członka, jest on uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki. W przypadku gdy Zarząd składa się z więcej niż jednego członka, Spółka reprezentowana jest przez dwóch członków Zarządu Spółki działających łącznie lub przez członka Zarządu Spółki działającego łącznie z prokurentem.
12. W umowach i sporach z Członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej podpisuje za Radę Nadzorczą w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką; w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.
13. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
14. Wszelkie sprawy związane z kierowaniem działalnością Spółki nie zastrzeżone przepisami prawa lub niniejszego Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Zarząd przed dokonaniem czynności, do których niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki, wystąpi o odpowiednią uchwałę do odpowiedniego organu Spółki.
15. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą, który określi organizację oraz sposób funkcjonowania Zarządu.

§ 15

Kapitał Zapasowy i Rezerwy

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.

§ 16

Zysk

1. O przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na:
 - 1) Kapitał zapasowy;
 - 2) dodatkowe kapitały rezerwowe utworzone przez Spółkę;
 - 3) do podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółkę (dywidenda);
 - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia
2. Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do akcji, a jeżeli akcje nie są w całości pokryte, wówczas zysk dzieli się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy jest ustalana według dnia określonego przez Walne Zgromadzenie (dzień dywidendy), stosownie do postanowień art. 348§2 Kodeksu Spółek Handlowych.
4. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
5. Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. W celu dokonania wypłaty zaliczki - wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
6. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.
7. Zaliczki na poczet dywidendy rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są w całości pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

§ 17

Rok obrotowy

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się z dniem 1 kwietnia danego roku i kończy z dniem 31 marca roku następnego.

§ 18

Sprawozdawczość Finansowa

1. Do dnia uzyskania przez Spółkę Statusu Spółki Publicznej Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzać i dostarczać wszystkim członkom Rady Nadzorczej:
 - 1) pełne, roczne, zbadane przez biegłych rewidentów skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki - rocznie, w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia zakończenia danego roku obrotowego;
 - 2) miesięczny, niezweryfikowany rachunek zysków i strat oraz bilans Spółki wraz z komentarzem - w ciągu 25 (dwudziestu pięciu) dni od daty zakończenia danego miesiąca;
 - 3) kwartalne skonsolidowane sprawozdania finansowe - w ciągu 25 (dwudziestu pięciu) dni od daty zakończenia danego kwartału;
 - 4) szczegółowy plan finansowy z programem inwestycyjnym na następny rok obrotowy (dalej zwany: „Budżetem”) przed zakończeniem roku obrotowego, poprzedzającego rok obrotowy, którego dotyczy Budżet. Budżet będzie podlegał zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki.
 - 5) inne zestawienia finansowe oraz istniejące dokumenty Spółki, które mogą zostać uzyskane bez konieczności sporządzania dodatkowych, nieistniejących raportów, analiz, zestawień.
2. Budżety podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki przed rozpoczęciem danego roku obrotowego. Rada Nadzorcza jest uprawniona do uchwalenia zakresu, formatu i struktury budżetu

przygotowywanego przez Zarząd.

3. Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o podejmowaniu nowych istotnych inicjatyw biznesowych, nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.

§ 19

Zakaz Konkurencji

Członkowie Zarządu Spółki nie mogą zajmować się interesami konkurencyjnymi wobec Spółki, a w tym: nie mogą być wspólnikami, akcjonariuszami, członkami organów, pracownikami, konsultantami lub przedstawicielami prawnej osoby prowadzącej działalność konkurencyjną wobec Spółki, nie mogą posiadać poprzez jakikolwiek podmiot bezpośrednio ani pośrednio zależny, dominujący ani powiązany w rozumieniu § 4 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie mogą posiadać bezpośrednio - udziału kapitałowego (jako akcjonariusz, wspólnik lub na podstawie umów zawartych ze wspólnikami lub akcjonariuszami) w osobie prowadzącej działalność konkurencyjną, nie mogą być wspólnikami, członkami organów spółki, pracownikami, konsultantami ani przedstawicielami osoby posiadającej pośrednio, tj. poprzez podmiot od niej powiązany, od niej zależny lub wobec niej dominujący w rozumieniu § 4 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ani bezpośrednio - udziału kapitałowego (jako wspólnik, akcjonariusz lub na podstawie umów zawartych ze wspólnikami lub akcjonariuszami czy jakąkolwiek spółką) w osobie prowadzącej działalność konkurencyjną. Członkowie Zarządu Spółki nie mogą zachęcać ani starać się zachęcać, ani samodzielnie, ani przez swoje podmioty powiązane Członków Zarządu ani kluczowych pracowników Spółki do rozwiązania stosunku zatrudnienia ze Spółką, nadto nie mogą wykorzystywać ani ujawniać żadnej osobie trzeciej (o ile nie będzie to wymagane przez przepisy prawa lub odpowiedni organ administracyjny) informacji o charakterze tajnym lub poufnym dotyczących działalności lub spraw Spółki, jej klientów czy dostawców. Członkowie Zarządu nie mogą finansować prowadzenia ani organizowania działalności konkurencyjnej, o której mowa powyżej.

§ 20

Postanowienia końcowe

1. W przypadku zajścia przyczyny rozwiązania Spółki, Spółka zostanie rozwiązana po przeprowadzeniu jej likwidacji, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do akcji.
3. Pismem przeznaczonym dla ogłoszeń Spółki jest „Monitor Sądowy i Gospodarczy”.
4. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia. W braku powyższego upoważnienia na podstawie każdej uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w statucie Spółki, Zarząd opracowuje jednolity tekst Statutu.
5. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie zastosowanie mają postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych.
6. Postanowienia Statutu przyznające uprawnienia osobiste Inwestorowi wchodzi w życie z chwilą, gdy Inwestor stanie się posiadaczem co najmniej 19% (dziewiętnaście procent) akcji w Spółce.

Nie zostały podjęte żadne uchwały walnego zgromadzenia Emitenta w sprawie zmian Statutu Spółki, które nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

7.3 Pełen tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

ODPIS

Uchwała nr 1

Zarządu spółki pod firmą

J.S. HAMILTON POLAND Spółka Akcyjna

z dnia 8 grudnia 2016 r.

w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 60.000.000 zł

Działając na podstawie art. 371 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd J.S. HAMILTON POLAND Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („Spółka”), w związku z podjęciem dnia 1 grudnia 2016 r. przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały nr 01/12/2016 w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania, postanawia:

§ 1

1. Ustanowić program emisji obligacji do kwoty 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych („Program”), emitowanych zgodnie z ustawą z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) („Ustawa o Obligacjach”), w ramach którego Spółka może zaciągać zobowiązania poprzez emitowanie jednokrotne lub wielokrotne obligacji w seriach, w formie zdematerializowanej, nieoprocentowanych lub oprocentowanych, niezabezpieczonych lub zabezpieczonych („Obligacje”), przy czym łączna wartość zadłużenia Spółki - licząc według wartości nominalnej Obligacji - z tytułu wyemitowanych i niewykupionych Obligacji w ramach Programu nie przekroczy w żadnym momencie obowiązywania Programu, kwoty 60.000.000,00 złotych;
2. W ramach Programu Spółka może emitować Obligacje o wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych lub wielokrotność tej kwoty;
3. Spółka może oferować Obligacje w trybie art. 7 ust. 4 i 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.) bez konieczności sporządzania prospektu emisyjnego oraz w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach - tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149;
4. W ramach Programu Obligacje mogą być emitowane do dnia 31 grudnia 2018 r.;
5. Szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji w ramach Programu, w tym wartość nominalna oraz liczba Obligacji, próg emisji, daty emisji, daty wykupu, oprocentowanie, wcześniejszy wykup na żądania Spółki lub obligatariuszy, zasady ustalania ceny emisyjnej, będą każdorazowo ustalane przez Spółkę w odpowiednich dokumentach emisyjnych dotyczących: (i) emisji obligacji danej serii, (ii) warunkach emisji obligacji danej serii oraz w propozycji nabycia obligacji, oraz odpowiednich dokumentach ofertowych: propozycji nabycia lub memorandum informacyjnym;
6. Obligacje w ramach Programu nie będą miały formy dokumentu, a prawa z Obligacji będą zapisane w ewidencji lub depozycie Obligacji prowadzonym przez bank, firmę inwestycyjną lub Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub spółkę od niego zależną.

SB
GA

7. Obligacji emitowane w ramach Programu mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu prowadzonego przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

§ 2

Niniejszą uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Wyniki głosowania:

- głosów „za” _____
- głosów „przeciw” _____
- głosów „wstrzymujących się” _____

Podpisy:

1. Bogdan Szyc – Prezes Zarządu
2. Katarzyna Mazur – Wesołowska – Członek Zarządu
3. Maciej Zaczek – Członek Zarządu
4. Piotr Siudakowski – Członek Zarządu



Uchwała nr 1
Zarządu spółki pod firmą
J.S. HAMILTON POLAND Spółka Akcyjna
z dnia 19 grudnia 2016 r.
w sprawie emisji obligacji serii A
oraz ustalenia warunków emisji obligacji serii A

Działając na podstawie art. 371 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz § 14 ust. 13 Statutu spółki pod firmą J.S. HAMILTON POLAND Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („**Spółka**”), Zarząd Spółki, w związku z podjęciem dnia 1 grudnia 2016 r. przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały nr 01/12/2016 w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania oraz podjęciem dnia 8 grudnia 2016 r. przez Zarząd Spółki uchwały nr 1 w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 60.000.000 zł („**Program**”), postanawia:

§ 1

Wyemitować w ramach Programu obligacje serii A, zwykłe na okaziciela, niezabezpieczone w liczbie nie większej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) o jednostkowej wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych („**Obligacje**” lub „**Obligacje Serii A**”) na następujących warunkach:

1. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych i będzie równa ich wartości nominalnej;
2. Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji wyniesienie nie więcej niż 40.000.000,00 (czterdzieści milionów) złotych;
3. Celem emisji Obligacji, w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach jest:
 - (i) pozyskanie środków na sfinansowanie Akwizycji Spółki Celu (zgodnie z definicją wskazaną w Warunkach Emisji Obligacji) w wysokości 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) złotych; oraz
 - (ii) pozyskanie środków na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym na rozbudowę laboratorium Spółki w Gdyni w wysokości 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych.
4. Nie określa się progu dojścia emisji Obligacji do skutku w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach;
5. Obligacje będą oprocentowane na warunkach wskazanych szczegółowo w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji Obligacji**”);
6. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**KDPW**”) na podstawie art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636 ze zm.), a prawa z Obligacji powstaną z chwilą ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych;

7. Dniem emisji („**Dzień Emisji**”) Obligacji będzie 27 grudnia 2016 r., a w przypadku przesunięcia terminu subskrypcji oraz przydziału Obligacji, każdy inny dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW;
8. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 27 grudnia 2019 r., a w przypadku przesunięcia terminów subskrypcji Obligacji oraz przydziału Obligacji, każdy inny równoważny dzień przypadający w okresie 36 miesięcy od Dnia Emisji, z zastrzeżeniem możliwości dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji;
9. Obligatariusze („**Obligatariusze**”) będą mieli prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz procedura dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji;
10. Spółka będzie miała prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji i zgodnie z procedurą w nich określoną. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Spółki Obligatariuszom zostanie wypłacona premia wskazana w Warunkach Emisji Obligacji;
11. Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dłużnymi papierami wartościowymi, prowadzonym przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (łącznie jako „**ASO Catalyst**”);
12. Obligacje nie są ograniczone w zbywalności;
13. Obligacje będą oferowane na warunkach określonych w propozycji nabycia (o której mowa w art. 35 Ustawy o Obligacjach) w trybie oferty prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 adresatów;
14. Pozostałe, szczegółowe warunki emisji Obligacji zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji, które stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Niniejszą uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Wyniki głosowania:

- głosów „za”

4

- głosów „przeciw”

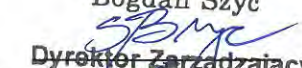
0

- głosów „wstrzymujących się”

0

Podpisy:

1. Bogdan Szyc – Prezes Zarządu

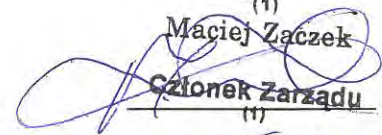
Bogdan Szyc

Dyrektor Zarządzający
Katarzyna Mazur – Wesołowska

2. Katarzyna Mazur – Wesołowska – Członek Zarządu


Członek Zarządu
(1)

3. Maciej Zaczek – Członek Zarządu

Maciej Zaczek


Członek Zarządu
(1)

4. Piotr Siudakowski – Członek Zarządu

Piotr Siudakowski


CZŁONEK ZARZĄDU

U C H W A Ł A nr 01/12/2016
RADY NADZORCZEJ J.S. HAMILTON POLAND SPÓŁKI AKCYJNEJ
z siedzibą w Gdyni

w sprawie: **wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę**

§ 1

1. Rada Nadzorcza spółki J.S. HAMILTON POLAND S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.) („KSH”) w zw. z art. 388 § 3 KSH oraz § 13 ust. 6 pkt 12) Statutu Spółki, niniejszym wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań pieniężnych (zadłużenia pieniężnego Spółki) wskutek ustanowienia w Spółce i realizacji programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej nie większej niż 60 000 000,00 PLN, powiększonej o odsetki lub premie określone na warunkach rynkowych, przewidującego możliwość wielokrotnych emisji obligacji korporacyjnych zwykłych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, przy czym wskazana powyżej łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w ramach programu jest odnawialna w przypadku wykupu i umorzenia obligacji w czasie trwania programu („Program”).
2. Zarząd Spółki może emitować obligacje w ramach Programu do dnia 31 grudnia 2018 r. bez konieczności wyrażania dodatkowej zgody Rady Nadzorczej Spółki.
3. Szczegółowe warunki emisji obligacji emitowanych w ramach Programu zostaną określone każdorazowo przez Zarząd Spółki w warunkach emisji obligacji, z zastrzeżeniem, iż każdorazowo oprocentowanie obligacji emitowanych w ramach Programu lub premia przewidziana w związku z wcześniejszym wykupu obligacji zostaną ustalone na warunkach rynkowych obowiązujących w czasie emisji obligacji.

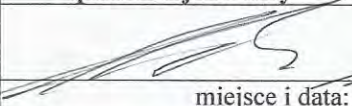
§ 2

1. W ramach pierwszej emisji obligacji w ramach Programu Spółka wyemituje do 40 000 obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, do łącznej nominalnej kwoty nie większej niż 40 000 000,00 PLN („Obligacje”).
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz cele emisji Obligacji zostaną określone przez Zarząd Spółki, na co Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Niniejszą uchwałę podjęto w głosowaniu pisemnym, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, zgodnie z normą art. 388 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 13 ust. 14 Statutu.

A	B	C	D	E
Członek Rady Nadzorczej	Otrzymałem propozycje podjęcia powyższej uchwały w głosowaniu pisemnym i wyrażam zgodę na głosowanie pisemne w sprawie tej uchwały	Głosuję		Wstrzymuję się od głosu
		Za przyjęciem	Przeciw przyjęciu	
		niniejszej uchwały		
Alan Victor Walsh				
	miejsce i data:			
David Coverdale				
	miejsce i data:			
Robert Pikus				
	miejsce i data:			

1. Prosimy o pokwitowanie otrzymania propozycji podjęcia powyższej uchwały w głosowaniu i wyrażenie zgody na głosowanie pisemne w sprawie tej uchwały poprzez położenie podpisu w kolumnie B właściwego wiersza.
2. Głosowanie polega na położeniu podpisu wyłącznie w wierszu, w którym wymieniony jest głosujący członek Rady Nadzorczej, tylko w jednej z kolumn C lub D lub E. Pozostałe dwa pola kolumn C, D, E tego wiersza należy przekreślić poziomą kreską.
3. Prosimy o wpisanie miejsca i daty oddania głosu.

U C H W A Ł A nr 01/12/2016
RADY NADZORCZEJ J.S. HAMILTON POLAND SPÓŁKI AKCYJNEJ
z siedzibą w Gdyni

w sprawie: **wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę**

§ 1

1. Rada Nadzorcza spółki J.S. HAMILTON POLAND S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.) („KSH”) w zw. z art. 388 § 3 KSH oraz § 13 ust. 6 pkt 12) Statutu Spółki, niniejszym wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań pieniężnych (zadłużenia pieniężnego Spółki) wskutek ustanowienia w Spółce i realizacji programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej nie większej niż 60 000 000,00 PLN, powiększonej o odsetki lub premie określone na warunkach rynkowych, przewidującego możliwość wielokrotnych emisji obligacji korporacyjnych zwykłych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, przy czym wskazana powyżej łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w ramach programu jest odnawialna w przypadku wykupu i umorzenia obligacji w czasie trwania programu („Program”).
2. Zarząd Spółki może emitować obligacje w ramach Programu do dnia 31 grudnia 2018 r. bez konieczności wyrażania dodatkowej zgody Rady Nadzorczej Spółki.
3. Szczegółowe warunki emisji obligacji emitowanych w ramach Programu zostaną określone każdorazowo przez Zarząd Spółki w warunkach emisji obligacji, z zastrzeżeniem, iż każdorazowo oprocentowanie obligacji emitowanych w ramach Programu lub premia przewidziana w związku z wcześniejszym wykupem obligacji zostaną ustalone na warunkach rynkowych obowiązujących w czasie emisji obligacji.

§ 2

1. W ramach pierwszej emisji obligacji w ramach Programu Spółka wyemituje do 40 000 obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, do łącznej nominalnej kwoty nie większej niż 40 000 000,00 PLN („Obligacje”).
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz cele emisji Obligacji zostaną określone przez Zarząd Spółki, na co Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Niniejszą uchwałę podjęto w głosowaniu pisemnym, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, zgodnie z normą art. 388 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 13 ust. 14 Statutu.

A	B	C	D	E
Członek Rady Nadzorczej	Otrzymałem propozycje podjęcia powyższej uchwały w głosowaniu pisemnym i wyrażam zgodę na głosowanie pisemne w sprawie tej uchwały	Głosuję		Wstrzymuję się od głosu
		Za przyjęciem	Przeciw przyjęciu	
		niniejszej uchwały		
Alan Victor Walsh				
	miejsce i data:			
David Coverdale				
	miejsce i data:			
Robert Pikus	Robert Pikus	RP		
	miejsce i data: WARSZAWA 11/12/2016			

1. Prosimy o pokwitowanie otrzymania propozycji podjęcia powyższej uchwały w głosowaniu i wyrażenie zgody na głosowanie pisemne w sprawie tej uchwały poprzez położenie podpisu w kolumnie B właściwego wiersza.
2. Głosowanie polega na położeniu podpisu wyłącznie w wierszu, w którym wymieniony jest głosujący członek Rady Nadzorczej, tylko w jednej z kolumn C lub D lub E. Pozostałe dwa pola kolumn C, D, E tego wiersza należy przekreślić poziomą kreską.
3. Prosimy o wpisanie miejsca i daty oddania głosu.

U C H W A Ł A nr 01/12/2016
RADY NADZORCZEJ J.S. HAMILTON POLAND SPÓŁKI AKCYJNEJ
z siedzibą w Gdyni

w sprawie: **wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę**

§ 1

1. Rada Nadzorcza spółki J.S. HAMILTON POLAND S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 384 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.) („KSH”) w zw. z art. 388 § 3 KSH oraz § 13 ust. 6 pkt 12) Statutu Spółki, niniejszym wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań pieniężnych (zadłużenia pieniężnego Spółki) wskutek ustanowienia w Spółce i realizacji programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej nie większej niż 60 000 000,00 PLN, powiększonej o odsetki lub premie określone na warunkach rynkowych, przewidującego możliwość wielokrotnych emisji obligacji korporacyjnych zwykłych, niezabezpieczonych, oprocentowanych, przy czym wskazana powyżej łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w ramach programu jest odnawialna w przypadku wykupu i umorzenia obligacji w czasie trwania programu („Program”).
2. Zarząd Spółki może emitować obligacje w ramach Programu do dnia 31 grudnia 2018 r. bez konieczności wyrażania dodatkowej zgody Rady Nadzorczej Spółki.
3. Szczegółowe warunki emisji obligacji emitowanych w ramach Programu zostaną określone każdorazowo przez Zarząd Spółki w warunkach emisji obligacji, z zastrzeżeniem, iż każdorazowo oprocentowanie obligacji emitowanych w ramach Programu lub premia przewidziana w związku z wcześniejszym wykupem obligacji zostaną ustalone na warunkach rynkowych obowiązujących w czasie emisji obligacji.

§ 2

1. W ramach pierwszej emisji obligacji w ramach Programu Spółka wyemituje do 40 000 obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, do łącznej nominalnej kwoty nie większej niż 40 000 000,00 PLN („Obligacje”).
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz cele emisji Obligacji zostaną określone przez Zarząd Spółki, na co Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Niniejszą uchwałę podjęto w głosowaniu pisemnym, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, zgodnie z normą art. 388 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 13 ust. 14 Statutu.

A	B	C	D	E
Członek Rady Nadzorczej	Otrzymałem propozycje podjęcia powyższej uchwały w głosowaniu pisemnym i wyrażam zgodę na głosowanie pisemne w sprawie tej uchwały	Głosuję		Wstrzymuję się od głosu
		Za przyjęciem	Przeciw przyjęciu	
		niniejszej uchwały		
Alan Victor Walsh				
	miejsce i data:			
David Coverdale	<i>D. Coverdale</i>	YES		
	miejsce i data: LONDON 1st December 2016			
Robert Pikus				
	miejsce i data:			

1. Prosimy o pokwitowanie otrzymania propozycji podjęcia powyższej uchwały w głosowaniu i wyrażenie zgody na głosowanie pisemne w sprawie tej uchwały poprzez położenie podpisu w kolumnie B właściwego wiersza.
2. Głosowanie polega na położeniu podpisu wyłącznie w wierszu, w którym wymieniony jest głosujący członek Rady Nadzorczej, tylko w jednej z kolumn C lub D lub E. Pozostałe dwa pola kolumn C, D, E tego wiersza należy przekreślić poziomą kreską.
3. Prosimy o wpisanie miejsca i daty oddania głosu.

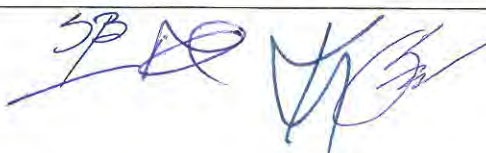
7.4 Warunki Emisji Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości zaspokojenia Obligatariuszy w przypadku złożenia przez Obligatariuszy żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu związanego z zaistnieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.12 Warunków Emisji Obligacji (złożenie wniosku o upadłość Emitenta) w kontekście przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171).

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII A

Tabela: Podstawowe warunki emisji obligacji serii A („Obligacje”)

Emitent	J.S. HAMILTON POLAND Spółka Akcyjna
Emisja	Emisja Obligacji do 40.000.000 PLN (czterdzieści milionów złotych)
Program	Program Emisji obligacji, do łącznej kwoty nieprzekraczającej 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych)
Okres przyjmowania zapisów Obligacji	od dnia 20 grudnia 2016 r. do dnia 21 grudnia 2016 r. do godziny 16.00
Opłacenie zapisów Obligacji	27 grudnia 2016 r.
Dzień Przydziału Obligacji	27 grudnia 2016 r.
Data Wykupu Obligacji	27 grudnia 2019 r.
Cel emisji Obligacji	Celem emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach jest: a. pozyskanie środków na sfinansowanie Akwizycji Spółki Celu w wysokości 25.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych); oraz b. pozyskanie środków na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym na rozbudowę laboratorium Spółki w Gdyni w wysokości 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych).
Jednostkowa wartość nominalna Obligacji	1.000 PLN
Cena emisyjna Obligacji	1.000 PLN
Minimalna wartość zapisu/wartość kolejnych zapisów Obligacji	100.000 PLN
Wielkość emisji Obligacji	nie więcej niż 40.000 sztuk Obligacji
Wartość emisji Obligacji	do 40.000.000 PLN
Rodzaj Obligacji	Na okaziciela, niezabezpieczone, oprocentowane
Forma Obligacji	Obligacje nie mają postaci dokumentu
Waluta Obligacji	Złoty polski (PLN)
Oprocentowanie Obligacji	WIBOR 3M + 3,00%
Zasady wykupu Obligacji	Zasady wykupu Obligacji zostały określone szczegółowo



	w Warunkach Emisji Obligacji.
Wcześniejszy wykup Obligacji	Zasady Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Natychmiastowego Wykupu, Natychmiastowego Wykupu w Części oraz Przedterminowego Wykupu zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji.
Zabezpieczenia Obligacji	Obligacje emitowane nie będą zabezpieczone.
Zobowiązania Emitenta na dzień 30.09.2016 r. oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań do momentu wykupu obligacji	Zobowiązania ogółem Emitenta (w ujęciu jednostkowym) na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji wyniosły 36,905 mln zł. Emitent nie posiadał zobowiązań przeterminowanych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji. Zarząd Emitenta przewiduje, że do momentu wykupu obligacji serii A poziom kształtowania się zobowiązań nie będzie w sposób istotny odbiegał od dotychczasowej struktury uwzględniającej emisję obligacji do wartości nieprzekraczającej wartości Programu.

Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obligacjach świadczenia wynikające z obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki spółki i obligatariuszy określają warunki emisji obligacji. Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”, „**Warunki Emisji Obligacji**”) określa warunki emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii A, oprocentowanych, niezabezpieczonych („**Obligacje**”), emitowanych przez spółkę **J.S. HAMILTON POLAND Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni, ul. Chwaszczyńska 180, 81-571 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457421, NIP 5860006039, REGON 002893048, o kapitale zakładowym w pełni wpłaconym wynoszącym 331.578,90 zł, adres strony internetowej: www.hamilton.com.pl („**Emitent**”, „**Spółka**”).

Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy oraz stanowią jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o emitowanych Obligacjach.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji Obligacji:

„Aktywa Netto”

oznacza wyliczoną na koniec roku obrotowego sumę kapitałów własnych Grupy, powiększoną o kapitał mniejszości (wyliczoną na podstawie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych Emitenta). Dodatkowo, w przypadku dokonania Akwizycji, Aktywa Netto będą powiększone o Aktywa Netto Nowych Istotnych

	Podmiotów Zależnych, jeżeli nie zostały one uwzględnione w skonsolidowanych sprawozdaniach Emitenta.
„Aktywa Netto Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych”	oznacza na koniec roku obrotowego sumę kapitałów własnych Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych, powiększoną o kapitał mniejszości (wyliczoną na podstawie skonsolidowanych lub jednostkowych sprawozdań Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych, jeżeli Nowe Istotne Podmioty Zależne nie posiadają spółek zależnych podlegających konsolidacji).
„Akwizycje”	oznacza nabycie lub objęcie przez Emitenta udziałów lub akcji w innych spółkach, o ile udział w kapitałach oraz w ogólnej liczbie głosów, wyniesie po nabyciu lub przejęciu powyżej 50,1% oraz spółki te będą prowadziły podobny lub komplementarny do Podstawowej Działalności Emitenta przedmiot działalności gospodarczej.
„Akwizycja Spółki Celu”	oznacza nabycie akcji w Spółce Celu, w wyniku którego Emitent stanie się spółką dominującą nad Spółką Celem, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH.
„ASO Catalyst”	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na podstawie art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie przez (i) GPW lub (ii) BondSpot.
„Certyfikat Rezydencji Podatkowej”	oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, w rozumieniu odpowiednio art. 4a pkt 12 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz art. 5a pkt 21 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
„Depozyt”	oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.
„Dozwolone Poręczenie”	oznacza udzielenie gwarancji (w tym gwarancji ubezpieczeniowej) lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności: (a) za zobowiązanie osoby trzeciej dotyczące zobowiązania zaciągniętego przez podmiot z Grupy; (b) za zobowiązania konsorcjum utworzonego w celu uzyskania zamówienia, związanego z prowadzoną działalnością Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w którym udział Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego w przychodach

konsorcjum wynosi co najmniej 10%; (c) udzielenie rękojmi lub gwarancji wymaganej zwyczajowo, bądź przepisami prawa, za wytworzone produkty lub wykonane usługi; lub (d) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dozwolone Zabezpieczenie”

oznacza Zabezpieczenie ustanowione przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny: (i) zabezpieczające zobowiązania Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego związane z Podstawową Działalnością, (ii) istniejące w Dniu Emisji, (iii) ustanowione na zabezpieczenie finansowania przeznaczonego na spłatę Zadłużenia Finansowego istniejącego w Dniu Emisji, (iv) ustanowione na zabezpieczenie finansowania przeznaczonego na Akwizycje, (v) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dozwolone Zadłużenie Finansowe”

oznacza Zadłużenie Finansowe: (i) istniejące w Dniu Emisji lub (ii) zaciągnięte po Dniu Emisji w celu realizacji Podstawowej Działalności oraz planowanych Akwizycji, pod warunkiem, że Wskaźnik Zadłużenia nie przekroczy poziomu określonego w punkcie 12.1.11 Warunków Emisji, (iii) zaciągnięte w wyniku dalszej realizacji Programu, lub (iv) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dzień Płatności Odsetek”

oznacza każdy dzień, w którym wymagalne jest spełnienie przez Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci odsetek od Obligacji, zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 6 Warunków Emisji.

„Dzień Emisji”

oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie.

„Dzień Ustalenia Praw”

oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariuszy żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (zgodnie z punktem 12 Warunków Emisji), (ii) Natychmiastowego Wykupu (zgodnie z pkt 13.2 – 13.3 Warunków Emisji Obligacji) oraz (iii) ogłoszenia upadłości Emitenta lub otwarcia jego likwidacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio (i) dzień złożenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, (ii) dzień rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta z innym



podmiotem, jego podziału lub przekształcenia (które to połączenie, podział lub przekształcenie powodować będzie Natychmiastowy Wykup, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji Obligacji), lub (iii) dzień ogłoszenia upadłości lub otwarcia likwidacji Emitenta.

„Dzień Roboczy”

każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”

oznacza czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

„Dzień Wykupu”

oznacza dzień 27 grudnia 2019 r. lub inny dzień ustalony stosownie do zasad ustanowionych w Warunkach Emisji Obligacji.

„EBITDA”

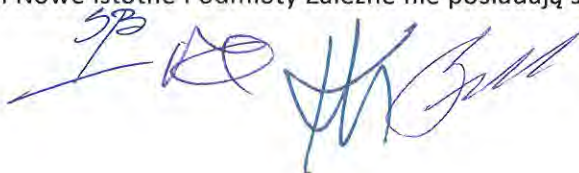
oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej tego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

„EBITDA Emitenta”

oznacza wartość skonsolidowanej EBITDA Emitenta obliczonej za odpowiedni okres obejmujący 12 (dwanaście) kolejnych miesięcy, kończący się w dniu 31 marca każdego roku oraz odpowiedni okres obejmujący 12 (dwanaście) kolejnych miesięcy, kończący się w dniu 30 września każdego roku (wyliczona na podstawie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych). Dodatkowo, w przypadku dokonania Akwizycji, EBITDA Emitenta będzie powiększona o EBITDA Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych obliczoną zgodnie z powyższą metodologią, za okres, w którym nie została ona uwzględniona przy obliczaniu skonsolidowanej EBITDA Emitenta.

„EBITDA Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych”

oznacza wartość EBITDA Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych obliczonej za odpowiedni okres obejmujący 12 (dwanaście) kolejnych miesięcy (wyliczona na podstawie skonsolidowanych lub jednostkowych sprawozdań Nowych Istotnych Podmiotów Zależnych, jeżeli Nowe Istotne Podmioty Zależne nie posiadają spółek



zależnych podlegających konsolidacji).

„Grupa”

oznacza Emitenta wraz z jego Podmiotami Zależnymi.

„GPW”

oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie., przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312 lub jej następców prawnych.

„Istotny Podmiot Zależny”

oznacza Podmiot Zależny, którego jednostkowa EBITDA przekracza 5% wartości EBITDA Emitenta obliczoną na podstawie ostatniego sporządzonego jednostkowego sprawozdania finansowego podmiotu zależnego oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy lub którego wartość jednostkowych aktywów ogółem wynikających z ostatniego sporządzonego jednostkowego sprawozdania finansowego za dany okres przekracza 5% wartości aktywów Grupy wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten sam okres.

„KDPW”

oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 lub jej następcy prawni.

„KSH”

oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 ze zm.).

„Kwota Wykupu”

oznacza kwotę stanowiącą iloczyn liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu oraz ich wartości nominalnej.

„Marża”

oznacza marżę w wysokości 3,00% w skali roku.

„Nowe Istotne Podmioty Zależne”

oznacza Istotne Podmioty Zależne, będące przedmiotem Akwizycji.

„Obligatariusz”

oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną



z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

„Odsetki”

oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.

„Oferujący”

oznacza Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mokotowskiej 1, 00-640 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000277384, posiadającą numer REGON: 140943747 oraz numer NIP: 108-000-30-81, o kapitale zakładowym w wysokości 1.811.570 PLN, wpłaconym w całości, lub inny podmiot, który go zastąpi w wyniku sukcesji uniwersalnej lub stosownej umowy zawartej przez Emitenta

„Okres Emisji”

oznacza okres od Dnia Emisji do Dnia Wykupu.

„Okres Odsetkowy”

oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres biegnący od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji stosownie do punktów 12, 13 i 14 Warunków Emisji.

„Papiery Dłużne”

oznacza obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych, z wyłączeniem weksli własnych *in blanco* tak długo jak nie zostały uzupełnione.

„Podmiot Zależny”

oznacza podmiot, wobec którego Emitent pozostaje w danym czasie w stosunku dominacji, przy czym stosunek dominacji będzie określany przez odpowiednie zastosowanie art. 4 § 1 KSH.

„Podmiot Prowadzący Rachunek” oraz odpowiednio „Podmioty Prowadzące Rachunek”

oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje.

„Podstawowa Działalność”

oznacza działalność prowadzoną przez Emitenta lub jego Podmioty Zależne polegającą na świadczeniu usług dla przemysłu, handlu, transportu, dystrybucji i składowania, polegających w szczególności na: (i) dokonywaniu analiz laboratoryjnych żywności, farmaceutyków, kosmetyków i produktów chemii gospodarczej, opakowań, paliw ciekłych i stałych oraz chemikaliów; (ii) badaniu próbek środowiskowych i opracowywaniu dokumentacji środowiskowej; (iii) przeprowadzaniu konsumenckich testów produktów; (iv) ustalaniu ilości i wagi towarów; (v) przeprowadzaniu kontroli technicznych oraz sprawowaniu nadzoru nad terminowością wysyłek; (vi) monitorowaniu i badaniu jakości paliw w obrocie hurtowym i detalicznym; (vii) certyfikacji towarów eksportowanych na rynki zagraniczne; (viii) świadczeniu usług audytorskich dla producentów i dystrybutorów żywności; (ix) prowadzenie szkoleń.

„Program”

oznacza program emisji obligacji w ramach którego Spółka może przeprowadzać wielokrotne emisje obligacji do łącznej kwoty nieprzekraczającej 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych), ustanowiony uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 8 grudnia 2016 r. w sprawie w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 60.000.000 zł.

„Propozycja Nabycia”

oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 35 Ustawy o Obligacjach.

„Postanowienia Kwalifikowane”

oznacza postanowienia Warunków Emisji dotyczące:

- a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
- b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
- c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji;
- d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Pośrednik Techniczny”

oznacza pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Pośrednika Technicznego pełnić będzie Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.

„Potwierdzenie Depozytowe”

świadcstwo depozytowe wystawiane przez Podmioty Prowadzące Rachunek, potwierdzający posiadanie przez niego Obligacji, wskazujący Obligatariusza i liczbę posiadanych przez niego Obligacji.

„Prawo Upadłościowe”

oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe (Dz.U. 2003 Nr 60 poz. 535 ze zm.).

„Przypadek Naruszenia”

oznacza każde zdarzenie określone w punkcie 12.1.

„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 Finansowym.

„Rozporządzenie MAR”

oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„Regulacje KDPW”

oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozrachunkowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„Spółka Cel”

oznacza spółkę pod firmą JSC "Sekargas ir kompanija" z siedzibą w Kłajpedzie (Litwa), której przedmiot działalności jest podobny w stosunku do Podstawowej Działalności.

„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”

oznacza odpowiednio roczne lub półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta.

„Stopa Bazowa”

oznacza stopę procentową WIBOR 3M podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową; jeżeli nie będzie możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Bazowej w sposób wskazany powyżej, Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa wysokości ostatnio opublikowanej stawki WIBOR 3M w Dniu Roboczym poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

„Stopa Procentowa”

oznacza zmienną stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek od Obligacji, stanowiąca sumę Stopy Bazowej i Marży.

**„Szczegółowe Zasady Działania KDPW”,
„Szczegółowe Zasady”**

oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW obowiązujące w danym czasie.

„Ustawa o Obligacjach”

oznacza ustawę z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 poz. 238).

**„Ustawa o Obrocie
Instrumentami Finansowymi”,
„Ustawa o Obrocie”**

oznacza ustawę o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 ze zm.).

**„Ustawa o Ofercie Publicznej”,
„Ustawa o Ofercie”**

oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zmianami (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.).

„Wskaźnik Zadłużenia”

oznacza ustaloną zgodnie z punktem 17.1. i 17.2. Warunków Emisji relację Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA Emitenta.

„Zabezpieczenie”

oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przewłaszczenie na zabezpieczenie, poręczenie, prawo zatrzymania, prawo z weksla lub jakiegokolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów Emitenta mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego.

„Zadłużenie Finansowe”

oznacza rzeczywiste tj. przedstawione w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym

zobowiązanie bilansowe do zapłaty wskazanej w tym sprawozdaniu kwoty wynikające z : (i) umowy pożyczki, (ii) umowy leasingu, (iii) umowy faktoringu, (iv) umowy kredytu, (v) Papierów Dłużnych, (vi) udzielonego poręczenia, gwarancji, akredytywy lub innego zobowiązania warunkowego, bez podwójnego liczenia (vii) przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań, lub (viii) inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej nie będącej zabezpieczeniem w stosunku nie większym niż 1:1 (jeden do jednego) innej transakcji zawieranej przez Emitenta lub inny podmiot objęty Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym lub niezwiązanej z głównym przedmiotem działalności gospodarczej Emitenta lub innego podmiotu objętego Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym, a w szczególności mającej charakter spekulacyjny, przy czym dla uniknięcia wątpliwości jako Zadłużenie Finansowe nie będzie traktowane zobowiązanie do zapłaty wskazane w niniejszej definicji zaciągnięte przez jakiegokolwiek podmiot objęty Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym w stosunku do innego podmiotu objętego Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym.

„Zadłużenie Finansowe Netto”

oznacza kwotę Zadłużenia Finansowego pomniejszoną o: (i) gotówkę oraz (ii) ekwiwalenty pieniężne, w zakresie, w jakim pozycje te nie są w żaden sposób ograniczone, co do dysponowania bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz (wyliczone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań Emitenta na koniec roku).

„Zgoda na Koncentrację”

oznacza zgodę właściwego organu antymonopolowego na dokonanie Akwizycji.

„Zgromadzenie Obligatariuszy”

oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z regulaminem zgromadzenia określonym w Załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

1.2. Interpretacja.

W Warunkach Emisji:

1.2.1 wszelkie odniesienia do:

- (i) punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do Warunków Emisji;



- (ii) czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
 - (iii) Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;
 - (iv) Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub danego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - (v) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.
- 1.2.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej wyrazy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.2.3 Nagłówki użyte na początku niektórych punktów służą jedynie przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA I TRYB OFEROWANIA

- 2.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 2.2. Warunki Emisji zostały sporządzone w Gdyni w dniu 19 grudnia 2016 roku.
- 2.3. Obligacje są emitowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 60.000.000 zł oraz uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 19 grudnia 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A oraz ustalenia warunków emisji obligacji serii A. Rada Nadzorcza Spółki, uchwałą nr 01/12/2016 z dnia 1 grudnia 2016 r. wyraziła zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania w postaci emisji Obligacji.
- 2.4. Obligacje są oferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach poprzez skierowanie Propozycji Nabycia Obligacji do oznaczonego adresata, w liczbie nie większej niż 149 adresatów.
- 2.5. Zapisy na Obligacje prowadzone będą przez Oferującego Obligacje. Zapis składa się w terminie wskazanym w Propozycji Nabycia, poprzez wypełnienie formularza, który stanowi Załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.
- 2.6. Nabycie Obligacji następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Pośrednika Technicznego (w przypadku Emitenta) oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych oraz Rachunki Zbiorcze, w sposób określony w § 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

3. WIELKOŚĆ EMISJI, PRÓG EMISJI ORAZ NOTOWANIE

- 3.1. Emitent emituje do 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy Obligacji). Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi nie więcej niż 40.000.000 PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji.
- 3.2. Minimalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem wynosi 100 (słownie: sto) sztuk. W przypadku, gdy zapis danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 100



(słownie: sto) sztuk, wówczas ten zapis będzie uznany za nieważny.

- 3.3. Emitent nie określa progu emisji, w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach.
- 3.4. Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO Catalyst.
- 3.5. Celem emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach jest:
 - a. pozyskanie środków na sfinansowanie Akwizycji Spółki Celu w wysokości 25.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych); oraz
 - b. pozyskanie środków na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym na rozbudowę laboratorium Spółki w Gdyni w wysokości 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych).

4. TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI

- 4.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.
- 4.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji.
- 4.3. Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji oraz sposób dokonania zawiadomień oraz płatności z tytułu Obligacji określają postanowienia Regulacji KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.
- 4.4. Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 4.5. Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Przeniesienie praw z Obligacji podlega zasadom określonym w art. 7 i nast. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjom KDPW.
- 4.6. Podstawowymi uprawnieniami Obligatariusza są:
 - 4.6.1. prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji przez Emitenta, po cenie nominalnej, w Dniu Wykupu;
 - 4.6.2. prawo do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu na warunkach określonych w punkcie 12 Warunków Emisji;
 - 4.6.3. prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci odsetek płatnych w trzymiesięcznych okresach odsetkowych.
- 4.7. Poza uprawnieniami opisanymi powyżej, z posiadaniem Obligacji nie jest związane uprawnienie do otrzymania jakichkolwiek świadczeń dodatkowych ani obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta.

5. STATUS OBLIGACJI

- 5.1. Obligacje stanowią bezpośrednie, niepodporządkowane, bezwarunkowe i niezabezpieczone

zobowiązania Emitenta oraz (z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w tym charakteru prawnego poszczególnych zabezpieczeń) będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

- 5.2. Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.

6. OPROCENTOWANIE

- 6.1. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne, z zastrzeżeniem punktu 12, 13 lub 14, w każdym Dniu Płatności Odsetek.
- 6.2. Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365, zgodnie z następującą formułą:

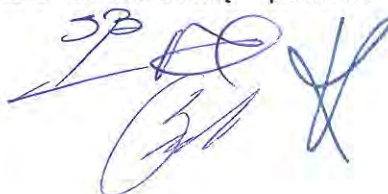
$$KO = \frac{N * SP * LD}{R}$$

gdzie:

- KO** oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy przypadający na jedną Obligację;
- N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;
- SP** oznacza Stopę Procentową w danym Okresie Odsetkowym;
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym;
- R** oznacza 365 dni.

po zaokrągleniu uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

- 6.3. W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), w którym Emitent nie dokonał płatności, za okres pozostawania w opóźnieniu, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.
- 6.4. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń z Obligacji będzie liczba Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Obligatariusza o godzinie 23:59 w Dniu Ustalenia Prawa. Wysokość Odsetek w danym Okresie Odsetkowym jest stała.
- 6.5. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń



pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie

6.6. Okresy Odsetkowe ustala się następująco:

Nr Okresu Odsetkowego	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustanowienia praw do Odsetek	Dzień płatności Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2016-12-20	2016-12-27	2017-03-17	2017-03-27	90
2	2017-03-21	2017-03-27	2017-06-19	2017-06-27	92
3	2017-06-21	2017-06-27	2017-09-19	2017-09-27	92
4	2017-09-21	2017-09-27	2017-12-15	2017-12-27	91
5	2017-12-19	2017-12-27	2018-03-19	2018-03-27	90
6	2018-03-21	2018-03-27	2018-06-19	2018-06-27	92
7	2018-06-21	2018-06-27	2018-09-19	2018-09-27	92
8	2018-09-21	2018-09-27	2018-12-17	2018-12-27	91
9	2018-12-19	2018-12-27	2019-03-19	2019-03-27	90
10	2019-03-21	2019-03-27	2019-06-18	2019-06-27	92
11	2019-06-21	2019-06-27	2019-09-19	2019-09-27	92
12	2019-09-23	2019-09-27	2019-12-17	2019-12-27	91

7. PŁATNOŚCI

7.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW za pośrednictwem KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

7.2. Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

7.3. Zasady dokonywania płatności:

7.3.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające

maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

7.3.2. Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

7.3.3. Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

7.3.4. Po Dniu 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 za opóźnienie.

8. PODATKI

8.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności lub opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki, należności lub opłaty publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności lub opłaty publicznoprawnej.

8.2. Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub naliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Podmiotowi Prowadzącemu Rachunki, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, z aktualnym certyfikatem rezydencji podatkowej włącznie, niezbędnych do zastosowania obniżonej stawki opodatkowania lub zastosowania zwolnienia z opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości, a Emitent nie dokona żadnego ubruttowania płatności w celu zrekompensowania odliczonego lub potrąconego podatku.

9. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

9.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy, które jest organem reprezentującym Obligatariuszy. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się zgodnie z regulaminem zgromadzenia określonym w Załączniku nr 1 do Warunków Emisji, który określa zasady zwołania, organizacji oraz miejsce odbywania się Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

9.2. Przedmiotem uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy są zmiany Warunków Emisji, w szczególności zmiana Postanowień Kwalifikowanych. Ponadto Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariuszy lub Emitenta dotyczącej niniejszych Warunków Emisji.

10. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

10.1. Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody

Emitenta. Warunki Emisji mogą zostać zmienione również w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

- 10.2. Przed Dniem Emisji Emitent może dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej lub technicznej, lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu, lub (ii) wynikających ze zmiany okresu składania ofert objęcia Obligacji, okresu przyjmowania zapisów i ich opłacenia, Dnia Emisji, Dnia Wykupu i wynikających z powyższych zmian okresów odsetkowych, przy tym te ostatnie zmiany mogą być dokonane, o ile: (a) nie zmieni się okres trwania emisji oraz czas trwania okresów odsetkowych (3 miesiące) i (b) subskrybenci zostaną o tym poinformowani w odrębnej korespondencji.
- 10.3. W przypadku, gdy nastąpiła zmiana Warunków Emisji określona w pkt 10.2 Warunków Emisji w którymkolwiek dniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacje, podmiotowi, który złożył zapis przed udostępnieniem mu zmienionych Warunków Emisji, przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu najpóźniej w Dniu Roboczym, po dniu, w którym powziął informację o zmianie Warunków Emisji, ale nie później niż do momentu przydziału Obligacji.

11. WYKUP OBLIGACJI

- 11.1. Emitent wykupi wszystkie Obligacje za Kwotę Wykupu w Dniu Wykupu. Kwota Wykupu zostanie powiększona o pozostałe do zapłaty odsetki od Obligacji. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 11.2. Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW.
- 11.3. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Wykupu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje na swoim Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.
- 11.4. Przelew środków pieniężnych stanowiących Kwotę Wykupu powiększoną o pozostałe do zapłaty odsetki od Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu.
- 11.5. Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.
- 11.6. Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku pieniężnego powiązanego z Rachunkiem Papierów Wartościowych. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych za opóźnienie.

12. PRZYPADKI NARUSZENIA

- 12.1. Wystąpienie w Okresie Emisji którejkolwiek z okoliczności, o której mowa poniżej stanowi przypadek naruszenia („Przypadek Naruszenia”):
- 12.1.1. Emitent: (i) będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, lub (ii) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty Wykupu wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Roboczych;



- 12.1.2. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie w sposób trwały prowadzenia w całości Podstawowej Działalności, z wyłączeniem przypadku, gdy Podstawowa Działalność Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego zostanie przeniesiona na inny podmiot w drodze połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot ten przejmie obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji;
- 12.1.3. Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, na kwotę przewyższającą – łącznie lub osobno – 2 000 000 (słownie: dwa miliony) złotych: (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia, (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie naprawił tego przypadku naruszenia;
- 12.1.4. Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w punkcie 15, 16 i 17 i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu sześciu Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z punktami 15, 16 i 17 miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;
- 12.1.5. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaciągnie Zadłużenie Finansowe niebędące Dozwolonym Zadłużeniem Finansowym;
- 12.1.6. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowi Zabezpieczenie inne niż Dozwolone Zabezpieczenie;
- 12.1.7. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu, lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż Dozwolone Poręczenie;
- 12.1.8. w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, zostanie skierowana egzekucja lub podjęte zostały działania mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności i taka egzekucja lub działania nie zostaną uchylone lub nie zostaną umorzone lub zawieszone w ciągu 90 dni od ich rozpoczęcia;
- 12.1.9. jeżeli Emitent nie dokona ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy albo podejmie jakiegokolwiek działania zmierzające do udaremnienia jego odbycia się lub zakończenia posiedzenia;
- 12.1.10. Emitent w danym roku obrotowym: (i) dokona wypłaty dywidendy, lub (ii) dokona jakichkolwiek innych wypłat na rzecz któregośkolwiek z akcjonariuszy Emitenta, w tym w szczególności z tytułu nabycia akcji własnych – a łączna kwota wypłacona w obu przypadkach będzie wyższa niż kwota stanowiąca 50% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy;
- 12.1.11. Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 1,75;
- 12.1.12. Zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego;

- 12.1.13. Przejęcie Kontroli: w przypadku, gdy pan Jan Peter Olszowski (poprzez Chablis 2011 Limited z siedzibą w Jersey, Wyspy Normandzkie oraz Hamilton Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburg) przestanie bezpośrednio lub pośrednio być uprawnionymi do więcej niż połowy głosów lub kapitału Emitenta;
- 12.1.14. Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu w ASO Catalyst: Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO Catalyst w terminie 6 (sześciu) miesięcy od Dnia Emisji lub zostaną wycofane z obrotu w ASO Catalyst - o ile zostaną wprowadzone do obrotu w ASO Catalyst, za wyjątkiem wykluczenia w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.
- 12.2. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.1, 12.1.2, 12.1.3, 12.1.5, 12.1.6, 12.1.7, 12.1.10, 12.1.11, 12.1.12, każdy z Obligatariuszy jest uprawniony, z zastrzeżeniem zdania drugiego, do żądania na piśmie wcześniejszego wykupu posiadanych przez siebie Obligacji (**„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”**). W przypadku wystąpienia wskazanego powyżej Przypadku Naruszenia, Emitent może w terminie 10 Dni Roboczych podjąć czynności zmierzające do usunięcia Przypadku Naruszenia. Usunięcie Przypadku Naruszenia we wskazanym terminie sprawia, że Przypadek Naruszenia uznaje się za niezaistniały, a Obligatariuszowi nie przysługuje żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu. W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.13 lub 12.1.14 Obligatariusz ma prawo do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
- 12.3. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.4, 12.1.8, 12.1.9, każdy z Obligatariuszy ma prawo żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem pkt 12.2 zdanie drugie, pod warunkiem wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na zgłoszenie żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
- 12.4. Obligatariusz ma prawo zgłosić żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w przypadkach określonych w pkt 12.1.1, 12.1.2, 12.1.3, 12.1.5, 12.1.6, 12.1.7, 12.1.10, 12.1.11, 12.1.12 w terminie nie dłuższym niż 90 dni od dnia upływu terminu do podjęcia działań naprawczych stosownie do pkt 12.2 zdanie drugie, a w przypadkach określonych pkt 12.1.4, 12.1.8, 12.1.9 od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu. Po upływie terminu, o którym mowa powyżej, prawo Obligatariuszy do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu wygasa. Prawo żądania przez Obligatariusza Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.1.13 może być zgłoszone w terminie 120 dni od dnia Przejęcia Kontroli (zgodnie z definicją wskazaną w pkt 12.1.13), nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu. Prawo żądania przez Obligatariusza Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 12.14 może być zgłoszone w każdym czasie.
- 12.5. W przypadku zgłoszenia przez podmiot trzeci wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego (pkt 12.1.12) i upływu 90 dni kalendarzowych od dnia, w którym Emitent powziął wiadomość o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości jego lub Istotnego Podmiotu Zależnego (**„Okres Naprawczy”**), w którym to Okresie Naprawczym nie dojdzie do (i) cofnięcia takiego wniosku, (ii) odrzucenia takiego wniosku, (iii) oddalenia takiego wniosku lub (iv) umorzenia postępowania w przedmiocie ogłoszenia upadłości Emitenta lub Istotnego



Podmiotu Zależnego, każdy z Obligatariuszy uprawniony jest do zgłoszenia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu. W przypadku, gdy po upływie Okresu Naprawczego wnioszek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego (i) zostanie cofnięty, (ii) oddalony, (iii) odrzucony lub (iv) postępowanie w przedmiocie ogłoszenia upadłości Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego zostanie umorzone, prawo Obligatariusza do zgłoszenia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu wygasa.

- 12.6. Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu osobiście za potwierdzeniem odbioru, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu oraz podstawę żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, a także załączyć Potwierdzenie Depozytowe ważne na dzień złożenia żądania oraz Certyfikat Rezydencji, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 3 Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania („**Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu**”). Żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu powinno zostać przesłane do wiadomości podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje.
- 12.7. W przypadku Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu kwotę równą sumie: (i) Kwoty Wykupu oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (wliczając ten dzień).
- 12.8. Przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem zdarzenia, które stanowiłoby Przypadek Naruszenia określony powyżej, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.
- 12.9. Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

13. PRZYPADKI KWALIFIKOWANE

- 13.1. Niezależnie od ziszczenia przesłanek do dokonania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Obligacje stają się wymagalne w przypadku (i) ogłoszenia upadłości Emitenta oraz (ii) w dniu otwarcia likwidacji Emitenta.
- 13.2. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia, Obligacje podlegać będą natychmiastowemu wykupowi („**Natychmiastowy Wykup**”), jeżeli podmiot, który wstąpi w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie będzie posiadał, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, uprawnień do ich emitowania.
- 13.3. W przypadku Natychmiastowego Wykupu Emitent zapłaci Obligatariuszowi w dniu Natychmiastowego Wykupu („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”) kwotę równą sumie: (i) Kwoty Wykupu oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu



Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do Dnia Natychmiastowego Wykupu (wliczając ten dzień).

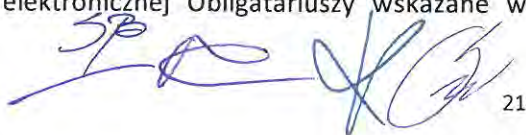
- 13.4. Obligacje podlegają ponadto natychmiastowemu wykupowi przez Emitenta w części („**Natychmiastowy Wykup w Części**”), jeżeli Emitent w terminie 5 (pięciu) miesięcy od Dnia Emisji nie uzyska Zgody na Koncentrację. W przypadku ziszczenia przesłanki do Natychmiastowego Wykupu w Części, Emitent wykupi, proporcjonalnie od każdego z Obligatariuszy, Obligacje o łącznej wartości 25.000.000 PLN (dwadzieścia pięć milionów złotych).
- 13.5. W przypadku Natychmiastowego Wykupu w Części, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) Kwoty Wykupu (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do Dnia Natychmiastowego Wykupu w Części (wliczając ten dzień) oraz (iii) premii w wysokości Stopy Bazowej podanej 10 Dni Roboczych przed dniem przeprowadzenia Natychmiastowego Wykupu w Części, na każdą wykupioną Obligację.
- 13.6. Emitent powiadomi niezwłocznie KDPW o zamiarze przeprowadzenia Natychmiastowego Wykupu w Części. Natychmiastowy Wykup oraz Natychmiastowy Wykup w Części będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

14. PRZEDTERMINOWY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 14.1. Emitent ma prawo do wykupu Obligacji w dowolnym terminie przypadającym po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji („**Przedterminowy Wykup**”).
- 14.2. W przypadku Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) Kwoty Wykupu (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do dnia Przedterminowego Wykupu (wliczając ten dzień) oraz (iii) premii w wysokości 0,5% na każdą wykupioną Obligację.
- 14.3. Najpóźniej na miesiąc przed dniem Przedterminowego Wykupu Emitent ustali i ogłosi na stronie internetowej www.hamilton.com.pl/obligacje szczegółowe warunki Przedterminowego Wykupu oraz poinformuje o tym fakcie KDPW. W warunkach opisanych w zdaniu poprzedzającym Emitent musi określić dzień Przedterminowego Wykupu, który może przypadać wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek. Prawo Przedterminowego Wykupu może być wykonywane przez Emitenta wobec wszystkich lub części Obligacji.
- 14.4. Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą niezwłocznie umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.hamilton.com.pl/obligacje lub każdej innej, która ją zastąpi, przy czym dostęp do tych informacji (do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Catalyst) będzie zabezpieczony hasłem przekazywanym Obligatariuszom na zasadach opisanych w punkcie 18 poniżej. Zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej www.hamilton.com.pl/obligacje oraz (do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO Catalyst) przekazywane na adresy poczty elektronicznej Obligatariuszy wskazane w



formularzu zapisu (oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji), którego wzór stanowi Załącznik nr 2 do Propozycji Nabycia Obligacji, lub które zostaną przekazane Emitentowi wraz z zawiadomieniem o nabyciu Obligacji na następujący adres: obligacje@hamilton.com.pl.

- 15.2. Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz powinny zostać podpisane w imieniu Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Obligatariusza wraz z Potwierdzeniem Depozytowym ważnym w dacie zawiadomienia. W przypadku zmiany adresu poczty elektronicznej Obligatariusza (wskazanego w oświadczeniu i przyjęciu Propozycji Nabycia), na który Emitent będzie dokonywał zawiadomień, o których mowa w pkt 15.1, Obligatariusz jest zobowiązany do przekazania na następujący adres poczty elektronicznej Emitenta obligacje@hamilton.com.pl swojego nowego adresu poczty elektronicznej. Powyższą procedurę stosuje się odpowiednio do Obligatariusza, który nabędzie Obligacje w obrocie wtórnym. Emitent nie ponosi odpowiedzialności za poprawność lub brak podania adresu poczty elektronicznej przez Obligatariusza.
- 15.3. Po złożeniu wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą niezwłocznie umieszczane na stronie internetowej, o której mowa w pkt 15.1, przy czym dostęp do tych informacji nie będzie zabezpieczony hasłem i będzie ogólnie dostępny.

16. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 16.1. Emitent będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom w siedzibie Emitenta roczne jednostkowe sprawozdania finansowe oraz roczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe wraz z raportem i opinią biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań finansowych, a także półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe oraz półroczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (sporządzone na koniec pierwszego półrocza danego roku obrotowego) wraz z raportem z ich przeglądu dokonanego przez biegłego rewidenta. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzednim będą także publikowane na stronie internetowej Emitenta, w sposób wskazany w punkcie 15, nie później niż odpowiednio w terminie 4 (czterech) miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego lub 3 (trzech) miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza danego roku obrotowego.
- 16.2. Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy (na adresy poczty elektronicznej wskazane w oświadczeniu o przyjęciu Propozycji Nabycia oraz otrzymane w sposób wskazany w punkcie 15.2) oraz Oferującego o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od jego stwierdzenia. Po złożeniu wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO Catalyst, informacja o wystąpieniu Przypadku Naruszenia będzie przekazywana raportem bieżącym.
- 16.3. Emitent, niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych po powzięciu informacji o uzyskaniu Zgody na Koncentrację, udostępni Obligatariuszom informację o uzyskaniu Zgody na Koncentrację, w sposób wskazany w punkcie 16.2 powyżej.



- 16.4. Po złożeniu wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, Emitent będzie podlegał obowiązkom informacyjnym, w szczególności wynikających z Rozporządzenia MAR oraz regulaminu ASO Catalyst.

17. WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA

- 17.1. Wskaźnik Zadłużenia będzie obliczany przez Emitenta według stanu na dzień 30 września oraz 31 marca każdego roku na bazie danych poddanych odpowiednio przeglądowi lub zbadanych przez biegłego rewidenta, zawartych sprawozdaniach finansowych Emitenta i Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych za okres 6 (sześciu) lub 12 (dwunastu) miesięcy rozpoczynający się 1 kwietnia danego roku obrotowego i kończący się odpowiednio 30 września danego roku lub 31 marca kolejnego roku.
- 17.2. Wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie umieszczana przez Emitenta w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych wraz z opisem metodologii jego obliczenia oraz publikowana przez Emitenta na jego stronie internetowej, w sposób i w terminach przewidzianych dla udostępniania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych, zgodnie z punktem 15 powyżej, a także (po złożeniu wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO Catalyst) poprzez publikację raportów okresowych sporządzonych zgodnie z regulaminem ASO Catalyst.

18. FUNKCJA OFERUJĄCEGO

- 18.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Oferujący, działa wyłącznie z powołania Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 18.2. Wydruki dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywał Oferującemu.
- 18.3. Oferujący przekaze Obligatariuszom (na adresy wskazane w oświadczeniu o przyjęciu Propozycji Nabycia) hasło do materiałów publikowanych przez Emitenta na stronie internetowej, stosownie do punktu 15 i 16 powyżej oraz będzie (do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO Catalyst) je na bieżąco uaktualniał. W przypadku nabycia Obligacji w obrocie wtórnym, hasło do materiałów publikowanych przez Emitenta na stronie internetowej będzie przekazywane takiemu nowemu Obligatariuszowi przez Emitenta w terminie 7 Dni Roboczych od otrzymania zawiadomienia o nabyciu Obligacji, o którym mowa w punkcie 15.
- 18.4. Oferujący nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 18.5. Oferujący, w ramach prowadzonej działalności, może współpracować z Emitentem w zakresie różnych usług i może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z 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 Oferującego. Wykonywanie przez Oferującego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Oferującemu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

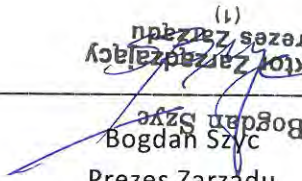
19. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

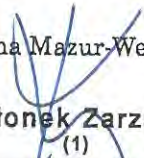
- 19.1. Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.
- 19.2. Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

Załącznik:

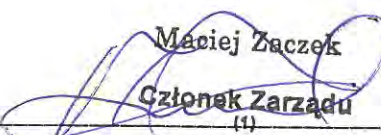
1. Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:


Dyrektor Zarządzający
(1)
Bogdan Szyc
Prezes Zarządu


Katarzyna Mazur-Wesołowska
Członek Zarządu
(1)
Katarzyna Mazur – Wesołowska
Członek Zarządu


Piotr Siudakowski
CZŁONEK ZARZĄDU
Piotr Siudakowski
Członek Zarządu


Maciej Zaczek
Członek Zarządu
(1)
Maciej Zaczek
Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR 1

DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII A J.S. HAMILTON POLAND S.A.

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) ma zastosowanie do Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających Obligacje.
2. Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane uprzednio w Regulaminie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
3. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w celu zmiany Warunków Emisji, bądź w celu podjęcia uchwały w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariuszy lub emitenta dotyczącej Warunków Emisji.

II. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
 - a) z własnej inicjatywy;
 - b) na wniosek Obligatariuszy, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.) oraz Obligacji umorzonych („Skorygowana łączna Wartość Nominalna Obligacji”);
 - c) w sytuacjach określonych w Warunkach Emisji.

Wniosek, o którym mowa w punkcie II. 1. lit. b składa się Emitentowi na piśmie na adres siedziby Emitenta (wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) lub w postaci elektronicznej na adres Emitenta obligacje@hamilton.com.pl wraz uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.

2. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta („Ogłoszenie”). Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, ogłoszenie zostanie przekazane również w formie raportu bieżącego („Ogłoszenie”).
3. Ogłoszenie zawiera datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad, a także informacje o miejscu złożenia Potwierdzenia Depozytowego.
4. Potwierdzenie Depozytowe powinno zostać wystawione z terminem ważności do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy i powinno potwierdzać, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to Potwierdzenie Depozytowe albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności („Blokada”). W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy złożyli w miejscu wskazanym w Ogłoszeniu Potwierdzenie Depozytowe na 7 dni przed dniem

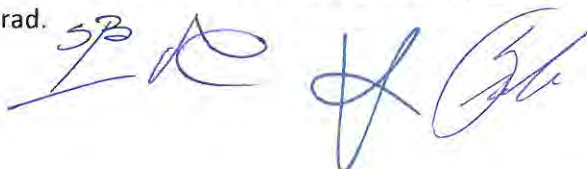


- Zgromadzenia Obligatariuszy i dokonali Blokad. Potwierdzenia Depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Gdyni lub w Warszawie.
 6. Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy przypada nie wcześniej niż na 21 dni od dnia publikacji Ogłoszenia.
 7. Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Obligatariuszy**”).
 8. Lista Obligatariuszy zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
 9. Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Obligatariuszy oraz żądać odpisu Listy Obligatariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania Listy Obligatariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
 10. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy te powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy, chyba że żądanie zostanie wystosowane później.
 11. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna przedstawić Potwierdzenie Depozytowe, potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich Blokad do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto, powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
 12. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru.
 13. Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów lub inni reprezentanci Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy może dopuścić inne osoby do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
 14. Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do zabierania głosu oraz udziału w głosowaniu, przy czym każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.



III. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta albo wyznaczony przez Zarząd przedstawiciel. Spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy („Przewodniczący”).
2. Niezwłocznie po wyborze, Przewodniczący zobowiązany jest sporządzić i podpisać listę obecności („Lista Obecności”). Lista Obecności zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę i siedzibę Obligatariusza oraz informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. W przypadku uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy pełnomocnika Obligatariusza, Lista Obecności zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania pełnomocnika. Listę obecności podpisuje Przewodniczący.
3. Lista Obecności jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
4. Na wniosek Emitenta, Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, Lista Obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję. Wniosek może być składany wielokrotnie. Komisja składa się z 3 (trzech) osób. Wnioskodawca oraz Emitent mają prawo do wyboru po jednym członku komisji. Trzeci członek komisji wybierany jest przez pozostałych Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy bezwzględną większością głosów. W wyniku sprawdzenia przez komisję Lista Obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Przewodniczący prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z przyjętą kolejnością. Do zmiany kolejności spraw objętych porządkiem obrad wymagana jest zgoda Zgromadzenia Obligatariuszy.
6. Przewodniczący może podjąć decyzję o zarządzeniu przerw w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerw w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. W Zgromadzeniu Obligatariuszy wznowionym po zakończeniu przerwy mogą uczestniczyć Obligatariusze, którzy dokonali ponownej blokady Obligacji do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusz powinien przedstawić Potwierdzenie Depozytowe, potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich Blokad do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy.
7. Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Przedstawiciele Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
8. Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.



9. Po odbyciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad Przewodniczący zarządza głosowanie.
10. Głosowania są tajne, chyba że wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy wyrażą zgodę na głosowanie jawne.
11. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół podpisywany przez Przewodniczącego oraz osobę sporządzającą protokół. Jeżeli przedmiotem uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy są zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji, protokół sporządza notariusz. Protokół powinien zawierać:
 - a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - i. łączną liczbę głosów ważnych;
 - ii. procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji;
 - iii. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - iv. zgłoszone sprzeciwy.
 - d) Listę Obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy.
12. Emitent publikuje protokół na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go na tej stronie co najmniej przez okres 6 miesięcy.
13. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
14. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
15. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

IV. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

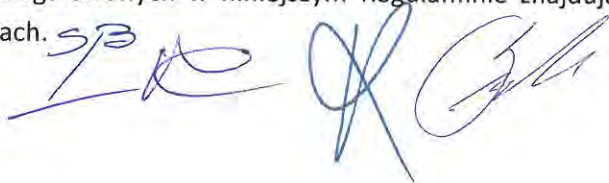
1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli reprezentowane na nim jest co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji (kworum).
2. Zarząd Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Oświadczenie składane jest na piśmie lub odczytane podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przez członka Zarządu Emitenta lub przedstawiciela Zarządu Emitenta oraz załączone do protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w Ogłoszeniu.



4. Sprawy niewymienione w Ogłoszeniu i niebędące sprawami formalnymi mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy reprezentowane jest 100% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, 7, 8 i 9 poniżej, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
6. Uchwały dotyczące zezwolenia na zgłoszenie żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji, zapadają większością 50% głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały dotyczące wyrażenia zgody na dokonanie czynności lub akceptujące wystąpienie zdarzenia, które stanowiłoby Przypadek Naruszenia, stosownie do pkt 12 Warunków Emisji, zapadają większością 50% głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
8. Uchwały dotyczące zmiany Warunków Emisji, które stanowią Postanowienia Kwalifikowane (art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach) zapadają większością 75% głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
9. Uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji, nadaniu Obligacjom formy dokumentu oraz zmianie Warunków Emisji wynikających z nadania lub przywrócenia Obligacjom formy dokumentu, wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
10. Zmiana Warunków Emisji wymaga zgody Emitenta. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji, Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
11. Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Emitent ponosi uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyłączeniem kosztów związanych z uczestnictwem w Zgromadzeniu Obligatariuszy danego Obligatariusza, jego reprezentantów, pełnomocników lub doradców.
2. W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie znajdują zastosowanie przepisy Ustawy o Obligacjach.



7.5 Definicje i objaśnienia skrótów

Definicje i objaśnienia skrótów	
Akwizycja Spółki Celu	oznacza nabycie akcji w Spółce Celu, w wyniku którego Emitent stanie się spółką dominującą nad Spółką Celem, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH.
ASO GPW lub ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na podstawie art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie przez GPW lub alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na podstawie art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie przez BondSpot.
Bond Spot	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931 lub jej następców prawnych.
Dzień Emisji	oznacza 27 grudnia 2016 r.
Dzień Płatności Odsetek	oznacza każdy dzień, w którym wymagalne jest spełnienie przez Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci odsetek od Obligacji, zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 6 Warunków Emisji.
Dzień Roboczy	każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.
Dzień Ustalenia Praw	oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariuszy żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (zgodnie z punktem 12 Warunków Emisji), (ii) Natychmiastowego Wykupu (zgodnie z pkt 13.2 – 13.3 Warunków Emisji Obligacji) oraz (iii) ogłoszenia upadłości Emitenta lub otwarcia jego likwidacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio (i) dzień złożenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, (ii) dzień rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia (które to połączenie, podział lub przekształcenie powodować będzie Natychmiastowy Wykup, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji Obligacji), lub (iii) dzień ogłoszenia upadłości lub otwarcia likwidacji Emitenta.
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	oznacza czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.
Dzień Wykupu	oznacza dzień 27 grudnia 2019 r.
Emitent, Spółka	oznacza spółkę pod firmą J.S. HAMILTON POLAND Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Chwaszczyńska 180, 81-571 Gdynia, wpisaną do

	rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457421, NIP 5860006039, REGON 002893048, o kapitale zakładowym w pełni wpłaconym wynoszącym 343.545,60 zł.
Grupa	oznacza Emitenta wraz z jego Podmiotami Zależnymi.
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie., przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312 lub jej następców prawnych.
KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 lub jego następców prawnych.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 ze zm.).
Kwota Wykupu	oznacza kwotę stanowiącą iloczyn liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu oraz ich wartości nominalnej.
Marża	oznacza marżę w wysokości 3 % w skali roku.
Natychmiastowy Wykup	posiada znaczenie nadane w pkt 13.2 Warunków Emisji
Natychmiastowy Wykup w Części	posiada znaczenie nadane w pkt 13.4 Warunków Emisji
NWZ	oznacza Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
Obligacje	oznacza 40.000 obligacji serii A
Obligatariusz, Obligatariusze	oznacza posiadacza lub odpowiednio posiadaczy Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym
Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup	posiada znaczenie nadane w pkt 12.2 Warunków Emisji
Odsetki	oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek
Okres Emisji	oznacza okres od Dnia Emisji do Dnia Wykupu
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres biegnący od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze

	względem na wcześniejszy wykup Obligacji stosownie do punktów 12, 13 i 14 Warunków Emisji
Ordynacja podatkowa	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2015 r. poz. 613 ze zm.)
Organizator ASO	oznacza odpowiednio GPW lub Bond Spot
PLN	nowy polski złoty
Podmioty Zależne	oznacza podmiot, wobec którego Emitent pozostaje w danym czasie w stosunku dominacji, przy czym stosunek dominacji będzie określany przez odpowiednie zastosowanie art. 4 § 1 KSH.
Prawo dewizowe	oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2012 r. poz. 826 ze zm.)
Program, Program Emisji	oznacza program emisji obligacji w ramach którego Spółka może przeprowadzać wielokrotne emisje obligacji do łącznej kwoty nieprzekraczającej 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych), ustanowiony uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 8 grudnia 2016 r. w sprawie w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 60.000.000 zł.
Przedterminowy Wykup	Posiada znaczenie nadane w pkt 14.1 Warunków Emisji
Przypadek Naruszenia	oznacza każde zdarzenie określone w punkcie 12.1. Warunków Emisji
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozrachunkowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
Rozporządzenie MAR	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Spółka Cel, Sekargas	oznacza spółkę pod firmą Sekargas Hamilton ir kompanija (dawniej JSC "Sekargas ir kompanija") z siedzibą w Kłajpedzie (Litwa), której przedmiot działalności jest podobny w stosunku do Podstawowej Działalności.
Stopa Bazowa	oznacza stopę procentową WIBOR 3M podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę

	procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową; jeżeli nie będzie możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Bazowej w sposób wskazany powyżej, Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa wysokości ostatnio opublikowanej stawki WIBOR 3M w Dniu Roboczym poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
Stopa Procentowa	oznacza zmienną stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek od Obligacji, stanowiąca sumę Stopy Bazowej i Marży.
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238)
Ustawa o Obrocie	Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.)
Ustawa o KRS	Oznacza ustawę z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. tj. Dz.U. 2017 poz. 700)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2012 r. poz. 361 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 851 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	oznacza ustawę z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 223 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047)
Walne Zgromadzenie	oznacza walne zgromadzenie Emitenta
Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji	oznacza warunki emisji Obligacji, stanowiące załącznik nr 1 do uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 19 grudnia 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A oraz ustalenia warunków emisji obligacji serii A
Zarząd	oznacza zarząd Emitenta
Zgoda na Koncentrację	oznacza zgodę właściwego organu antymonopolowego na dokonanie Akwizycji.
Zgromadzenie Obligatariuszy	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z regulaminem zgromadzenia określonym w Załączniku nr 1 do Warunków Emisji.