

Nota informacyjna

dla obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości 9.980.000 zł

KERDOS^{GROUP S.A.}

Emitent:

„Kerdos Group” S.A. z siedzibą w Warszawie

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

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

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).

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

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

Data sporządzenia: 29 kwietnia 2015 r.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

Za wszystkie informacje zamieszczone w nocie informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent, reprezentowany przez osoby uprawnione do działania w imieniu Emitenta :

Kamil Gerard Kliniewski - Prezes Zarządu, uprawniony do jednoosobowej reprezentacji

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



„Kerdos Group” S.A.
00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53
NIP: 5220100924, Regon: 011302860
Adres do korespondencji:
„Kerdos Group” S.A.
42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śl. 54
Tel. 34 35 15 010 fax: 34 35 15 029

SPIS TREŚCI

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM.....	4
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	5
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI I ICH WPROWADZENIEM DO OBROTU W ASO CATALYST.....	8
1A. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	11
2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	11
3. WIELKOŚĆ EMISJI.....	12
4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA	12
4A. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE	12
5. WARUNKI WYKUPU I WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	14
6. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIE	19
7. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA	20
8. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE	21
9. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE	21
10. WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT.....	21
11. INFORMACJE PODAWANE W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE:	42
12. INFORMACJE PODAWANE W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA:	42
ZAŁĄCZNIK NR 1 – AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁASCIWEGO DLA EMITENTA.....	43
ZAŁĄCZNIK NR 2 – UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA LUB UMOWY SPÓŁKI ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA LUB ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI LUB UMOWY NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.....	56
ZAŁĄCZNIK NR 3 – PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM.....	69
ZAŁĄCZNIK NR 4 – DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	111
ZAŁĄCZNIK NR 5 – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	112

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

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta zaleca się potencjalnym inwestorom dokładną analizę przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w niniejszej notcie informacyjnej. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć, w przypadku zaistnienia, istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a także wyniki prowadzonej działalności, w efekcie czego inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta - mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta zdarzeń losowych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych. Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM

1.1.1. RYZYKO MAKROEKONOMICZNE

Działalność Emitenta oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ich kondycja finansowa, wyniki lub perspektywy rozwoju są znacząco powiązane z tendencjami występującymi w sytuacji gospodarczej, politycznej i prawnej w Polsce i na świecie, zwłaszcza państw, do których są eksportowane sprzedawane towary oraz państw w których spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność.

Szczególne znaczenie mają takie czynniki zewnętrzne jak: polityka rządu, podatki, poziom inflacji, wysokość PKB, stopa bezrobocia, popyt konsumpcyjny, poziom dochodów gospodarstw domowych i struktura demograficzna społeczeństwa. Wymienione czynniki, kierunek oraz poziom zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów. Ewentualny kryzys gospodarczy w Polsce jak i w krajach do których są eksportowane sprzedawane towary lub w których spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność, może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

1.1.2. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z CZYNNIKÓW DEMOGRAFICZNYCH

Dla popytu zgłaszanego na artykuły higieniczne, a tym samym na działalność prowadzoną przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, istotne znaczenie mogą mieć czynniki demograficzne. W szczególności dla popytu na produkty przeznaczone dla najmłodszych (pieluszki) istotne znaczenie będzie miało występowanie niżu/wyżu demograficznego – w przypadku długo utrzymującego się niżu demograficznego popyt na te towary może zostać znacząco ograniczony, co może wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową.

1.1.3. RYZYKO WALUTOWE

Grupa Kapitałowa realizuje strategię zwiększenia eksportu sprzedawanych towarów oraz pozyskiwania nowych rynków zbytu poza granicami Polski. Grupa eksportuje swoje produkty do państw środkowoeuropejskich będących członkami Unii Europejskiej, jak również do państw spoza Unii Europejskiej. W tej sytuacji występuje ryzyko walutowe (kursowe). Powstaje ono w czasie od zawarcia kontraktu do dnia ustalenia kursu wymiany. „Kerdos Group” S.A. kupuje około 49% towarów w walutach obcych – EUR, USD. Emitent stara się zabezpieczać gotówkowe ryzyko kursowe, stosując w pierwszej kolejności hedging naturalny, poprzez odpowiedni dobór waluty kontraktów, zaś w następnej kolejności transakcje zabezpieczające typu forward.

1.1.4. RYZYKO CENOWE

Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na ryzyko zmian cen towarów. Grupa Kapitałowa Emitenta posiada stałych dostawców oraz ustalony stały poziom cen na towary. Ponadto spółki z Grupy Emitenta stale poszukują nowych dostawców, by obniżyć ryzyko wzrostu cen, jednakże nie daje to 100% gwarancji i zabezpieczenia przed ewentualnymi zmianami cen surowców. Jedynym zabezpieczeniem przed tym rodzajem ryzyka są zawarte kontrakty na dostawy.

1.1.5. RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny zaciągniętych kredytów oraz emisji dłużnych papierów wartościowych. Wzrost kosztów obsługi zaciągniętych kredytów lub wyemitowanych obligacji może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, a tym samym na osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową wyniki i zdolność Emitenta do obsługi świadczeń z Obligacji. Ryzyko to jest ograniczone poprzez ustalenie kosztu obsługi wyemitowanych przez Emitenta Obligacji na poziomie stałym, niezależnym od stóp rynkowych.

1.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI

Przepisy prawa podatkowego w Polsce ulegają częstym zmianom. Zmiany przepisów prawa podatkowego mogą dotyczyć w szczególności stawek podatkowych, ograniczenia zakresu obowiązku podatkowego lub zasad poboru podatku przez płatników. Wprowadzenie takich zmian mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, a tym samym jego zdolność do regulowania zobowiązań, w tym zobowiązań wynikających z Obligacji. Ponadto, nieprecyzyjne sformułowania wielu przepisów podatkowych (a także brak jednolitego orzecznictwa sądowego i interpretacji organów administracji skarbowej) mogą spowodować, że odmienna interpretacja przepisów podatkowych przez właściwe organy może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, a tym samym na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1.2.1. RYZYKO NIEPOWODZENIA STRATEGII ROZWOJU

Nadrzędnym celem strategii Grupy Kapitałowej Emitenta jest wzrost wartości Grupy poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz wzrost rentowności prowadzonej działalności. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej „Kerdos Group” S.A. zakłada przede wszystkim, po wyjściu z segmentu produkcyjnego, które miało miejsce 29 grudnia 2014 r., rozwój oraz umocnienie pozycji rynkowej w obszarze działalności: handel detaliczny realizowany w oparciu o sieć drogerii Drogerie Dayli. Planowany jest rozwój sieci Drogerii Dayli do 300-350 drogerii na koniec 2017 roku, wobec 167 obecnie.

Ponadto Emitent planuje zwiększanie zaangażowania w Meng Drogerie + S.a.r.l. – spółce prowadzącej jedyną sieć drogerii w Luksemburgu. Docelowa liczba drogerii Meng zakładana jest na poziomie 40-50 sklepów. Aktualnie Spółka posiada pośrednio 25% udziałów w Meng Drogerie+ s.a.r.l. Całkowite przejęcie udziałów przez spółkę zależną nastąpi w okresie do 2017 roku.

Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza zwiększać skalę działalności, poprzez główne kierunki rozwoju, które w szczególności obejmują intensywny rozwój w segmencie drogerijnym oraz rozwój i poszerzanie kanałów dystrybucji, w tym kanału e-commerce. Ponadto, w ramach strategii rozwoju planowana jest optymalizacja kosztów działalności.

Najważniejszym elementem w strategii rozwoju Grupy jest sieć drogerii Dayli, której intensywny rozwój planowany jest w najbliższych latach. Do końca 2015 roku Dayli Polska Sp. z o.o. zamierza otworzyć około 50 nowych własnych drogerii oraz około 20 w ramach uruchamianego obecnie programu franczyzowego. Obecnie

asortyment drogerii Dayli obejmuje przede wszystkim produkty kosmetyczne i chemiczne, strategia rozwoju zakłada poszerzenie asortymentu o szybko rotujące towary spożywcze oraz usługi.

Istnieje ryzyko, że strategia Grupy Emitenta lub jej poszczególne elementy okaże się niedostosowana do zmieniających się oczekiwań klientów lub warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że realizacja strategii opóźni się lub niektóre elementy nie będą zrealizowane lub nie dadzą zakładanych wyników. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

Zarząd Emitenta na bieżąco obserwuje czynniki, mogące mieć znaczący wpływ na realizację wskazanej powyżej strategii. W przypadku wystąpienia zagrożeń, Emitent dokona modyfikacji strategii, aby w jak najbardziej efektywny sposób realizować główny cel strategiczny Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

1.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI

Na rynku artykułów higienicznych w Polsce Spółka konkuruje z silnymi kapitałowo podmiotami, w tym koncernami międzynarodowymi i firmami o polskim rodowodzie. Wyroby oferowane przez Grupę Emitenta konkurują z markowymi produktami międzynarodowych koncernów (Procter&Gamble, SCA, Henkel, Unilever, Reckitt Benckiser) oraz z produktami największego polskiego producenta artykułów higienicznych, tj. Toruńskich Zakładów Materiałów Opatrunkowych. Należy przy tym zaznaczyć, że wyroby oferowane przez Emitenta są pozycjonowane w segmencie niskim i średnim pod względem oferowanej ceny, co sprawia, że nie konkurują bezpośrednio o tego samego klienta, co produkty markowe oferowane przez największych globalnych uczestników rynku (segment najwyższy cenowo). Realizacja planów Spółki będzie w dużym stopniu uzależniona od zachowania firm konkurujących o udział w rynku, w szczególności od stosowanej polityki cenowej, w tym promocji cenowych, unowocześniania i ulepszania produktów, oraz w odniesieniu do produktów markowych – stosowanych działań promocyjnych i reklamowych. Z uwagi na charakter klienta docelowego – osoby o niższych dochodach – dla pozycji Spółki na rynku szczególnie istotne mogą być działania podejmowane przez firmy konkurujące w segmencie marek prywatnych.

Ponadto również rynek drogerijny, na którym działa Grupa Kapitałowa Emitenta, charakteryzuje się istnieniem dużej i szybko rozwijającej się konkurencji, co rodzi ryzyko utraty udziałów w rynku na rzecz podmiotów konkurencyjnych. W opinii Emitenta, konkurencję dla działalności drogerii prowadzonych przez Dayli Polska Sp. z o.o. stanowi głównie sieć drogerii Rossmann oraz drogerie franczyzowe. Drogerie prowadzone przez Dayli Polska Sp. z o.o. sytuowane są w miastach liczących do 40 tys. mieszkańców, niwelując przez to ryzyko konkurencji ze strony takich sieci jak Hebe, czy Super-pharm, które sytuowane są głównie w miastach liczących powyżej 100 tys. mieszkańców. Ryzyko utraty udziałów w rynku jest minimalizowane przez przykładanie szczególnej uwagi do utrzymania najwyższych standardów jakości obsługi klientów, liczne akcje promocyjne oraz wzmożoną aktywnością marketingową.

1.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNIH LOKALI DO PROWADZENIA DROGERII

Zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej Emitenta drogerie prowadzone przez Dayli Polska Sp. z o.o. usytuowane są wyłącznie w atrakcyjnych lokalizacjach, o niskim natężeniu konkurencji, głównie w miastach do 40 tys. mieszkańców. Lokalizacja nie gwarantuje sukcesu drogerii, jednak zasadniczo wpływa na liczbę odwiedzających ją klientów i wzrost zainteresowania oferowanymi produktami i usługami. Możliwość pozyskania odpowiednich lokali użytkowych jest więc jednym z głównych czynników determinujących rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku drogerijnym. Przeszkody i trudności w pozyskaniu lokalu w zakładanym miejscu i czasie mogą niekorzystnie wpłynąć na dynamikę rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, natomiast usytuowanie lokalu w mniej atrakcyjnej lokalizacji może powodować konieczność dodatkowej akcji promocyjnej. W związku z powyższym, w przypadku niewłaściwego wyboru nowej lokalizacji, istnieje ryzyko braku rentowności takiej placówki, co w sposób negatywny wpływać może na wynik całej Grupy Kapitałowej Emitenta. Dayli Polska Sp. z o.o. z dużą rozważą podejmuje decyzje o nowych lokalizacjach, przez co do minimum ogranicza powyższe ryzyko.

1.2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI NAJMU LOKALI W KTÓRYCH PROWADZONE SĄ DROGERIE

Umowy najmu lokali, w których obecnie prowadzone są drogerie, zostały zawarte na czas określony od 2 do 10 lat. Fakt zawierania umów najmu na czas określony stwarzać może w przyszłości ryzyko ich nieprzedłużenia, a w ślad za tym konieczność poszukiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji. W związku z tym, Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi politykę zawierania umów na okresy możliwie jak najdłuższe. Z umowami najmu wiąże się również ryzyko ich wypowiedzenia. Grupa Kapitałowa Emitenta niweluje to ryzyko, zastrzegając w zawieranych umowach możliwość wypowiedzenia przez wynajmującego wyłącznie przy długoterminowych opóźnieniach w opłacaniu czynszu. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta wypełniają terminowo wszystkie płatności z zawartych umów, niwelując w ten sposób ryzyko ich wypowiedzenia z winy najemcy.

1.2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKORZYSTANIEM PRZEZ SIECI HANDLOWE SILNIEJSZEJ POZYCJI RYNKOWEJ DO NEGOCJACJI

W związku z coraz większym znaczeniem dużych sieci handlowych (hipermarkety, supermarkety, sklepy dyskontowe, sieci typu „cash & carry”) w strukturze handlu detalicznego sprawia, że podmioty te mają coraz większą siłę przetargową wobec swoich dostawców. Silna pozycja sieci handlowych jest również charakterystyczna dla relacji handlowych Emitenta z tą grupą odbiorców, zwłaszcza w segmencie marek prywatnych (tzw. private labels). Wybór dostawców produktów wprowadzanych pod marką sieci handlowych odbywa się z reguły raz w roku i następuje w oparciu o najkorzystniejszą ofertę, przy czym parametrami decydującymi o współpracy są cena, warunki dostaw, gwarantowana jakość, poziom mocy produkcyjnych (w przypadku dużych sieci) oraz posiadane doświadczenie w realizacji podobnych zamówień. Ponadto w umowie zapisane są szczegółowe warunki dotyczące możliwości zmiany cen (zarówno podwyżek jak i obniżek) w trakcie trwania umowy.

Dywersyfikacja partnerów oraz układanie współpracy w trakcie trwania kontraktu, w połączeniu z działaniami firm konkurujących o zamówienia, stawiają sieci handlowe w pozycji partnera silniejszego, mającego większy wpływ na kształtowanie zasad współpracy. Istnieje ryzyko, że sieci handlowe będące obecnie największymi odbiorcami produktów oferowanych przez Emitenta będą wykorzystywać pozycję konkurencyjną w celu wpłynięcia na obniżenie marż uzyskiwanych przez Spółkę lub będą realizować politykę, która będzie preferowała wybór dostawców konkurencyjnych wobec Emitenta, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent prowadzi intensywne działania, mające na celu zróżnicowanie odbiorców produktów marek własnych.

1.2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z DOSTOSOWANIEM STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ DO ZWIĘKSZONEGO ZAKRSU DZIAŁAŃ

W związku z rozwojem skali działalności, ekspansją na rynki zagraniczne oraz w szczególności rozwojem segmentu sieci drogerii, Grupa Kapitałowa stoi przed koniecznością dostosowania swojej struktury organizacyjnej do zwiększonego zakresu zadań. Umiejętność wdrożenia zmian organizacyjnych, jak również dobór odpowiedniej kadry, tj. handlowców i technologów, będą miały istotne znaczenie dla sprawnego funkcjonowania Grupy Kapitałowej. W ostatnich latach Emitent dokonał istotnych zmian w zakresie organizacji logistyki, kontroli jakości oraz sprzedaży. Zmiany miały na celu usprawnienie działania poszczególnych komórek i dostosowania ich do realiów rynkowych. Istotne znaczenie dla polepszenia organizacji ma wdrożony plan podnoszenia kwalifikacji pracowników poprzez szkolenie wewnętrzne i zewnętrzne. Emitent zamierza wprowadzić program obejmujący system motywacyjny uzależniony od efektów pracy. Będzie on obejmował premię w formie dodatkowego dochodu jak również innych niematerialnych korzyści tak jak szkolenia, czy możliwość awansu. Istnieje ryzyko, że podejmowane przez Grupę Kapitałową działania będą niewystarczające lub wprowadzane z opóźnieniem, co może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

1.2.7. RYZYKA ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM PRZEPISÓW PRAWA RYNKU KAPITAŁOWEGO PRZEZ EMITENTA

Emitent jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli emitent lub sprzedający papiery wartościowe nie spełnia określonych

wymogów prawnych, w tym obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, jego papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wymienione w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN na taką spółkę; lub (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w punkcie (ii) powyżej. W przypadku wydania takiej decyzji przez KNF, zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 4 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza takie papiery wartościowe z obrotu giełdowego. Nie można zagwarantować, że w przyszłości KNF nie nałoży takich sankcji na Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na jego działalność i wyniki finansowe, a tym samym na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI I ICH WPROWADZENIEM DO OBROTU W ASO CATALYST

1.3.1. RYZYKO NIESPEŁNIENIA ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

Przedstawiony w Propozycji Nabycia Obligacji oraz niniejszej notcie informacyjnej planowany przez Emitenta poziom kształtowania się zobowiązań oraz realizacja celu emisji, powinny pozwolić Emitentowi na zwiększenie bezpieczeństwa jego funkcjonowania oraz na zgromadzenie wystarczającego poziomu gotówki do dokonywania świadczeń z Obligacji, w tym ich wykupu w Dacie Wykupu. Emitent nie może jednak zagwarantować iż będzie posiadać wystarczające środki finansowe na realizację świadczeń z Obligacji, w tym na wykup Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszej noty Emitent nie przewiduje jednak problemów w spełnianiu świadczeń z Obligacji.

1.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPADKIEM WARTOŚCI ZABEZPIECZENIA

Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy jest zastaw rejestrowy ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 180% wartości wyemitowanych Obligacji, na udziałach Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Emitent zobowiązany jest dokonywać aktualizacji wyceny wartości Przedmiotu Zastawu na żądanie Administratora Zastawu, z tym zastrzeżeniem, że pierwsze żądanie Administrator Zastawu może wystosować w grudniu 2015 r., a następnie po upływie każdych kolejnych 12 miesięcy. W przypadku, gdy aktualizacja wyceny wartości Przedmiotu Zastawu, o której mowa w zdaniu poprzednim wykaże, że wartość Przedmiotu Zastawu jest niższa niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, Emitent zobowiązany jest ustanowić dodatkowe zabezpieczenie o takiej wartości, aby po zsumowaniu jej z aktualną wartością Przedmiotu Zastawu ustanowione były zabezpieczenia o wartości nie niższej niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, przy czym przed ustanowieniem takiego dodatkowego zabezpieczenia Emitent zobowiązany jest uzyskać uprzednią, pisemną zgodę Administratora Zastawu. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że posiadane przez Emitenta udiały Dayli Polska Sp. z o.o. nie stracą znacząco na swej wartości, a tym samym nie będzie możliwe ustanowienie zastawu na udziałach o wartości wynikającej z Warunków Emisji. Na dzień sporządzenia niniejszej noty Emitentowi nie są znane żadne czynniki, który mogłyby w sposób istotny wpłynąć na utratę wartości posiadanych przez niego udziałów Dayli Polska Sp. z o.o.

1.3.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W PRZEPISACH PODATKOWYCH ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM OBLIGACJAMI

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

1.3.4. RYZYKO WYSTĄPIENIA OKOLICZNOŚCI, KTÓRE MOGĄ DOPROWADZIĆ DO WSTRZYMANIA ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ OBLIGACJI W ASO CATALYST

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do Obligacji.

1.3.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ OBROTU OBLIGACJAMI NA RYNKU ASO CATALYST

Płynność Obligacji na rynku wtórnym oraz ich cena uzależniona będzie od liczby zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów, a więc popytu na Obligacje i ich podaży oraz cen przez nich proponowanych. Wiąże się z tym ryzyko wahań cen Obligacji oraz okresowego braku płynności obrotu Obligacjami. Istnieje wiele czynników, które mogą kształtować popyt oraz poziom cen Obligacji na rynku ASO Catalyst, takich jak bieżąca ocena przez inwestorów sytuacji finansowej Emitenta oraz branży w której działa Emitent oraz ekonomiczne i polityczne czynniki zewnętrzne, jak również nadzwyczajne zdarzenia sił przyrody. W związku z powyższym, nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości sprzedaży Obligacji w dowolnym momencie oraz po satysfakcjonującej cenie.

1.3.6. RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ OBLIGACJI EMITENTA NA RYNKU ASO CATALYST

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Emitent nie planuje wносить o zawieszenie obrotu Obligacjami.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary, zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może, m.in. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie (lub nałożyć na emitenta karę pieniężną lub wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu), przy czym zgodnie z § 17c ust. 4 Regulaminu ASO, do przedmiotowego terminu zawieszenia nie stosuje się § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, tzn., że w przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonanie przez emitenta w/w obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące. GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może w w/w przypadku postanowić o nałożeniu kary zawieszenia obrotu, łącznie z karą pieniężną.

W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do Obligacji. Emitent dołoży wszelkich starań aby nie wystąpiły podstawy do zawieszenia obrotu Obligacjami, w szczególności poprzez należyte wykonywanie obowiązków określonych w Regulaminie ASO.

1.3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU NA RYNKU ASO CATALYST

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Emitent nie planuje wnosić o wykluczenie Obligacji z obrotu w ASO Catalyst, ani też nie planuje połączenia z innym podmiotem, podziału lub przekształcenia.

Organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary, zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może, m.in. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie (lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną lub zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie). GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może w w/w przypadku postanowić o nałożeniu kary wykluczenia z obrotu, łącznie z karą pieniężną.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do Obligacji.

Emitent dołoży wszelkich starań aby nie wystąpiły podstawy do wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO Catalyst, w szczególności poprzez należyte wykonywanie obowiązków określonych w Regulaminie ASO.

1.3.8. RYZYKO WYSTĄPIENIA OKOLICZNOŚCI, KTÓRE MOGĄ DOPROWADZIĆ DO NAŁOŻENIA PRZEZ GPW KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V – „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu ASO, GPW może:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

GPW, jako organizator alternatywnego systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może, m.in. nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do Obligacji. Emitent dołoży wszelkich starań aby organizator alternatywnego systemu nie miał podstaw do nałożenia na niego kary pieniężnej, w szczególności poprzez należyte wykonywanie obowiązków określonych w Regulaminie ASO.

1.3.9. RYZYKO NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH PRZEPISAMI PRAWA

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne w przypadku niedopełnienia przez niego obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności przepisów określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej i Ustawie o Obrocie. W takim przypadku KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000,00 zł.

1A. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Celem emisji jest finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej Spółki.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obligacje zwykłe na okaziciela, trzydziestosześcioletnie, o stałym oprocentowaniu, wyemitowane w serii oznaczonej literą J. Zgodnie z Uchwałą nr 250/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 22 kwietnia 2015 r., w dniu 24 kwietnia 2015 r. Obligacje zostały przyjęte do depozytu papierów wartościowych i nadany im został kod PLHGKA00176.

Obligacje serii J, w chwili emisji, nie były zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

W Warunkach Emisji Obligacji serii J Emitent zobowiązał się w terminie czterech miesięcy od Dnia Przydziału Obligacji ustanowić zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569, z późn. zm.), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 180% wartości wyemitowanych Obligacji, na udziałach Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Balickiej 117, 30-149 Kraków, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000435340.

Zabezpieczenie zostało wpisane do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, w dniu 24.03.2015 r., pod pozycją 2440417, na podstawie postanowienia tego Sądu z dnia 24.03.2015 r.

Na podstawie powołanego postanowienia Sądu ustanowiono zastaw rejestrowy na 82.696 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) udziałach Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 17.964.000 zł (słownie: siedemnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące złotych).

Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Obligacje są zabezpieczone.

Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta wobec Obligatariusza i są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie Uchwały o emisji zostało wyemitowanych 9.980 (słownie: dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) Obligacji.

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).

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

4A. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

1) DATA ROZPOCZĘCIA I ZAKOŃCZENIA SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY;

Data rozpoczęcia subskrypcji Obligacji: 24 lutego 2015 r.

Data zakończenia subskrypcji Obligacji: 9 marca 2015 r.

2) DATA PRYZDZIAŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH;

Data przydziału Obligacji: 9 marca 2015 r.

3) LICZBA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH SUBSKRYPCJĄ LUB SPRZEDAŻĄ;

Subskrypcją objętych było do 10.000 Obligacji.

4) STOPA REDUKCJI W POSZCZEGÓLNYCH TRANSZACH, W PRZYPADKU GDY CHOĆ W JEDNEJ TRANSZY LICZBA PRYZDZIELONYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BYŁA MNIEJSZA OD LICZBY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRE ZŁOŻONO ZAPISY;

Oferta Obligacji nie była dzielona na transze. Emitent nie dokonał redukcji przy przydziale Obligacji.

5) LICZBA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZOSTAŁY PRYZDZIELONE W RAMACH PRZEPROWADZONEJ SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY;

Na podstawie uchwały nr 8/2015 z dnia 9 marca 2015 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału 9.980 (dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) Obligacji.

6) CENA, PO JAKIEJ INSTRUMENTY FINANSOWE BYŁY NABYWANE (OBEJMOWANE);

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji, tj. po 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację.

7) LICZBA OSÓB, KTÓRE ZŁOŻYŁY ZAPISY NA INSTRUMENTY FINANSOWE OBJĘTE SUBSKRYPCJĄ LUB SPRZEDAŻĄ W POSZCZEGÓLNYCH TRANSZACH;

Zapis na Obligacje złożyło 40 podmiotów. Oferta Obligacji nie była dzielona na transze.

8) LICZBA OSÓB, KTÓRYM PRYZDZIELONO INSTRUMENTY FINANSOWE W RAMACH PRZEPROWADZONEJ SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY W POSZCZEGÓLNYCH TRANSZACH;

Obligacje zostały przydzielone 40 podmiotom. Oferta Obligacji nie była dzielona na transze.

9) NAZWA (FIRMA) SUBEMITENTÓW, KTÓRZY OBJĘLI INSTRUMENTY FINANSOWE W RAMACH WYKONYWANIA UMÓW O SUBEMISJĘ, Z OKREŚLENIEM LICZBY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE OBJĘLI, WRAZ Z FAKTYCZNĄ CENĄ JEDNOSTKI INSTRUMENTU FINANSOWEGO (CENA EMISYJNA LUB SPRZEDAŻY, PO ODLICZENIU WYNAGRODZENIA ZA OBJĘCIE JEDNOSTKI INSTRUMENTU FINANSOWEGO, W WYKONANIU UMOWY SUBEMISJI, NABYTEJ PRZEZ SUBEMITENTA);

Emitent nie zawierał umów o subemisję.

10) ŁĄCZNE OKREŚLENIA WYSOKOŚCI KOSZTÓW, KTÓRE ZOSTAŁY ZALICZONE DO KOSZTÓW EMISJI, ZE WSKAZANIEM WYSOKOŚCI KOSZTÓW WEDŁUG ICH TYTUŁÓW:

Łączne koszty zaliczone do kosztów emisji wyniosły 191.900,00 zł (sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset złotych) netto, w tym:

A) KOSZTY PRZYGOTOWANIA I PRZEPROWADZENIA OFERTY

176.900,00 zł (sto siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset złotych) netto

B) WYNAGRODZENIE SUBEMITENTÓW, DLA KAŻDEGO ODDZIELNIE

Nie dotyczy – Emitent nie zawierał umów o subemisję

C) SPORZĄDZENIE DOKUMENTU INFORMACYJNEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM KOSZTÓW DORADZTWA

15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych) netto

D) PROMOCJA OFERTY

Nie dotyczy – akcja promocyjna nie była prowadzona

E) METODA ROZLICZENIA KOSZTÓW W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH I SPOSÓB ICH UJĘCIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM EMITENTA

Zgodnie z polityką rachunkowości koszty emisji obligacji rozliczane są w czasie miesięcznie, proporcjonalnie do długości trwania obligacji, rachunkowo odnoszone są w kwocie netto w koszty finansowe. Natomiast same obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej (zgodnie z ust. 47 MSR 39).

5. WARUNKI WYKUPU I WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

5.1. WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI

Dzień Wykupu przypada w dniu 9 marca 2018 r. Jeżeli jednak 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.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej iloczyn wartości nominalnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji danego Obligatariusza, powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do Dnia Wykupu.

Zgodnie z Warunkami Emisji:

- do czasu rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem INVISTA DM,
- po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW za pośrednictwem KDPW.

Wobec rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW w dniu 24 kwietnia 2015 r., wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW.

Zgodnie z Warunkami Emisji osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których zapisane będą Obligacje w Ewidencji Obligacji albo którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Przelew środków pieniężnych stanowiących kwotę wykupu nastąpi w Dniu Wykupu.

Wobec rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW w dniu 24 kwietnia 2015 r., osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych, na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

5.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

Zgodnie z Warunkami Emisji:

- przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem INVISTA DM. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji Obligacji na rzecz Obligatariusza.

- po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z Regulacjami KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Wobec rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW w dniu 24 kwietnia 2015 r., Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej iloczyn wartości nominalnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji danego Obligatariusza, powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do dnia, w którym Obligacje stały się wymagalne z mocy prawa lub na mocy Warunków Emisji Obligacji lub zgodnie z Żądaniem Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt 18.5.2. Warunków Emisji Obligacji serii J.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji, Obligacje objęte Przedterminowym Wykupem ulegają umorzeniu.

Przedterminowy Wykup Obligacji ma miejsce w przypadku:

- likwidacji lub wydania przez Sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta albo podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta – z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta;
- wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń stanowiących przypadek naruszenia (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”) na żądanie Obligatariusza („Żądanie Przedterminowego Wykupu”):
 - (i) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10 % Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, przy czym Zgromadzenie Obligatariuszy może ustalić inny, procentowy limit;
 - (ii) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności;
 - (iii) Emitent nie dokona płatności jakiejkolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji w terminie określonym w Warunkach Emisji Obligacji;
 - (iv) jeżeli w odniesieniu do innych Papierów Dłużnych wyemitowanych lub wystawionych przez Emitenta wystąpi przypadek naruszenia, określony jako taki w jakikolwiek sposób w warunkach emisji lub innym właściwym dokumencie dotyczącym tych Papierów Dłużnych;
 - (v) jeżeli dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego na kwotę przekraczającą – w ujęciu jednostkowym (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy lub osobno) – 5.000.000 (pięć milionów) złotych;
 - (vi) jeżeli wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego w stan upadłości (z możliwością zawarcia układu lub obejmującej likwidację majątku upadłego), a w szczególności: (i) Emitent nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań i ma to charakter trwały, (ii) zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku, co zagrażać będzie założeniu o zdolności do kontynuacji działalności w okresie 1 roku, (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność, (iv) Emitent złożył w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, (v) wobec Emitenta został zgłoszony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie ustawy z 28

lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jedn. Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 ze zm.) i nie został on cofnięty lub oddalony w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od złożenia;

(vii) jeżeli w przypadku otrzymania żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 12.2.2 Warunków Emisji Obligacji serii J Emitent nie dokona ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 12.2.3. Warunków Emisji Obligacji serii J albo podejmie jakiegokolwiek działania zmierzające do udaremnienia jego odbycia się lub zakończenia posiedzenia. Nie dotyczy to drobnych omyłek w Ogłoszeniu, które Emitent usunął i które nie przeszkodziły w zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy;

(viii) w przypadku opóźnienia Emitenta o okres przekraczający 14 dni w przedstawianiu Administratorowi Zastawu wyceny Dodatkowego Zabezpieczenia, o której mowa w pkt 20.2 Warunków Emisji Obligacji serii J oraz dodatkowych wycen Dodatkowego Zabezpieczenia, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz umową o ustanowienie Administratora Zastawu, a także w przypadku odmowy przekazania Administratorowi Zastawu lub w przypadku nieprzekazania w żądanym przez Administratora Zastawu terminie dokumentów i informacji koniecznych do weryfikacji przedstawianych wycen Dodatkowego Zabezpieczenia;

(ix) jeżeli Dodatkowe Zabezpieczenie bez zgody Administratora Zastawu zostanie w jakikolwiek sposób obciążone, w szczególności zastawem lub zastawem rejestrowym innym niż na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji;

(x) w przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków, o których mowa w pkt. 20.3, 20.4 lub 20.7 Warunków Emisji Obligacji serii J lub w przypadku gdy wartość jednego Udziału Dayli wynikająca z wyceny, o której mowa w pkt 20.4 Warunków Emisji Obligacji serii J będzie niższa niż 150 zł;

(xi) jeżeli Dodatkowe Zabezpieczenie, o którym mowa w pkt 20 Warunków Emisji Obligacji serii J wygaśnie, utraci moc, okaże się bezskuteczne lub nieważne lub nie zostanie ustanowione w terminie wskazanym w pkt 20 Warunków Emisji Obligacji serii J;

(xii) jeżeli Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia będzie niższy niż 0,30 do Dnia Wykupu.

Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu Przypadków Naruszenia raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej. Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również Przypadek Naruszenia.

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 18.5.2(ii), 18.5.2(iii), 18.5.2(v), 18.5.2(x) Warunków Emisji Obligacji serii J każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne (Żądanie Przedterminowego Wykupu).

Zgłoszenie przez Obligatariusza Żądania Przedterminowego Wykupu z przyczyn innych niż określone w pkt 18.7 Warunków Emisji Obligacji serii J tj. w sytuacji wystąpienia Przypadków Naruszenia, o których mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) Warunków Emisji Obligacji serii J (z zastrzeżeniem ewentualnej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie wskaźnika, o którym mowa w pkt. 18.5.2(xii) Warunków Emisji Obligacji serii J), poprzedzone będzie procedurą określoną w pkt 18.9 i nast. Warunków Emisji Obligacji serii J, chyba że dany Przypadek Naruszenia zostanie ujawniony przez Emitenta raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, a Emitent nie dokonała czynności naprawczych, o których mowa w pkt 18.11 Warunków Emisji Obligacji serii J.

Obligatariusze posiadający co najmniej 80% Obligacji pozostających do wykupu są uprawnieni do zgłoszenia wobec Emitenta żądania ujawnienia, czy wystąpiły okoliczności, o których mowa w pkt 18.5.2 ust. 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) Warunków Emisji Obligacji serii J („Żądanie Ujawnienia”).

Emitent poinformuje Obligatariuszy, czy wystąpiła dana okoliczność, o której mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) Warunków Emisji Obligacji serii J w terminie 3 Dni Roboczych („Termin na Ustalenie”) od dnia doręczenia Żądania Ujawnienia.

Emitent jest uprawniony do dokonania w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia upływu Terminu na Ustalenie albo od dnia opublikowania raportu bieżącego o zaistnieniu Przypadku Naruszenia, czynności naprawczych, których skutkiem winien być stan odpowiadający sytuacji niewystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) Warunków Emisji Obligacji serii J.

W przypadku niedokonania czynności naprawczych, o których mowa w pkt 18.11 Warunków Emisji Obligacji serii J w terminie tam wskazanym oraz w przypadku bezskutecznego upływu Terminu na Ustalenie każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi Żądania Przedterminowego Wykupu.

Z chwilą otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu zobowiązania z Obligacji, które są objęte takim Żądaniem Przedterminowego Wykupu stają się natychmiast wymagalne i płatne na rzecz tego Obligatariusza. Żądanie Przedterminowego Wykupu wraz z Potwierdzeniem Depozytowym należy doręczyć Emitentowi, przesyłając jednocześnie jego kopię do: (i) INVISTA DM w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, albo (ii) podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Obligacje w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW.

Zgodnie z Warunkami Emisji:

- przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, Emitent dokona wykupu Obligacji w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu. Płatność świadczeń pieniężnych związanych z Przedterminowym Wykupem będzie dokonywana na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych z podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, którzy złożyli Żądanie Przedterminowego Wykupu. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek papierów wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW.

Wobec rejestracji Obligacji w dniu 24 kwietnia 2015 r. w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

5.3. OPCJA CALL

Emitent ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu części albo całości Obligacji w dowolnym terminie przypadającym nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Dnia Przydziału („Opcja Call”). Emitent wykona Opcję Call poprzez zapłatę środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej wykupowanych Obligacji powiększonej o odsetki narosłe do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,5% wartości nominalnej wykupowanych od danego Obligatariusza Obligacji wraz z należnymi, a niewypłaconymi Odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt. 10 Warunków Emisji Obligacji serii J do dnia wykonania Opcji Call.

Realizacja Opcji Call odbywać się będzie na warunkach ogłoszonych przez Emitenta raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej na 30 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, który będzie przypadał na Dzień Płatności Odsetek.

Zgodnie z Warunkami Emisji:

- przed rejestracją Obligacji serii J w Depozycie KDPW, realizacja Opcji Call będzie dokonywana za pośrednictwem INVISTA DM. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji serii J będą Obligatariusze, na rzecz których w Dniu Wcześniejszego Wykupu w ramach Opcji Call zapisane są Obligacje serii J w Ewidencji Obligacji.
- po rejestracji Obligacji serii J w Depozycie KDPW realizacja Opcji Call będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji serii J będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje serii J na swoim rachunku papierów wartościowych na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu w ramach Opcji Call. Wykonanie Opcji Call nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji serii J do obrotu na ASO CATALYST również zgodnie z Regulaminem ASO CATALYST.

Wobec rejestracji Obligacji w dniu 24 kwietnia 2015 r. w Depozycie KDPW, Wykonanie Opcji Call zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO Catalyst, w związku z którym sporządzona została niniejsza nota, wykonanie Opcji Call zostanie przeprowadzone również zgodnie z Regulaminem ASO CATALYST.

Za dzień wypłaty należnej kwoty uznawany będzie dzień wystawienia przez Emitenta dyspozycji przelewu bankowego na rachunek wskazany przez Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

Z chwilą wykonania Opcji Call, Obligacje serii J objęte Opcją Call ulegają umorzeniu.

5.4. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Obligatariuszowi przysługują odsetki obliczone według stałej stopy procentowej w wysokości 8,0%, płatne od Dnia Przydziału, co trzy miesiące na koniec każdego kwartału kalendarzowego, przy czym pierwszy Okres Odsetkowy kończy się 30 czerwca 2015 r., natomiast ostatni Okres Odsetkowy kończy się 9 marca 2018 r. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń będzie liczba Obligacji na koncie Obligatariusza w Ewidencji, a po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza, o godzinie 23:59 w Dniu Ustalenia Prawa do Odsetek.

Zgodnie z Warunkami Emisji:

- do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW odsetki będą wypłacane za pośrednictwem podmiotu, który w Dniu Płatności Odsetek prowadzić będzie Ewidencję.
- po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW odsetki będą wypłacane za pośrednictwem KDPW.

Wobec rejestracji Obligacji w dniu 24 kwietnia 2015 r. w Depozycie KDPW, odsetki będą wypłacane za pośrednictwem KDPW.

Wysokość Odsetek w danym Okresie Odsetkowym jest stała.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, odsetki zostaną zapłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dni wskazane, jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego. Okresy Odsetkowe ustala się następująco:

Tabela - Okresy Odsetkowe emisji obligacji serii J

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego
1	2015-03-09	2015-06-22	2015-06-30
2	2015-06-30	2015-09-22	2015-09-30
3	2015-09-30	2015-12-22	2015-12-31
4	2015-12-31	2016-03-22	2016-03-31
5	2016-03-31	2016-06-22	2016-06-30
6	2016-06-30	2016-09-22	2016-09-30
7	2016-09-30	2016-12-22	2016-12-31
8	2016-12-31	2017-03-23	2017-03-31
9	2017-03-31	2017-06-22	2017-06-30
10	2017-06-30	2017-09-22	2017-09-30
11	2017-09-30	2017-12-20	2017-12-31
12	2017-12-31	2018-03-01	2018-03-09

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Odsetki naliczane będą według stałej stopy procentowej zgodnie z następującą formułą:

$$Kn = \frac{N * 8,0\% * Dn}{R}$$

gdzie:

Kn	oznacza kwotę odsetek za dany (n-ty) Okres Odsetkowy przypadający na jedną Obligację;
N	oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;
Dn	oznacza liczbę dni w danym (n-tym) Okresie Odsetkowym (z wyłączeniem pierwszego dnia tego Okresu Odsetkowego);
R	oznacza 365 dni;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza (przy czym pół grosza i więcej będzie zaokrąglone w górę).

6. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIE

W rozumieniu Ustawy o Obligacjach na Dzień Przydziału Obligacje nie były zabezpieczone.

Emitent zobowiązał się w terminie czterech miesięcy od Dnia Przydziału ustanowić zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym rozumiane jako dokonanie wpisu w rejestrze zastawu na podstawie postanowienia Sądu Rejestrowego, z najwyższym prawem pierwszeństwa, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 180% wartości wyemitowanych Obligacji, na Wolnych Udziałach Dayli Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Balickiej 117, 30-149 Kraków, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000435340, przy założeniu, że wartość jednego Udziału Dayli wynika z wyceny sporządzonej przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. do dnia 2 marca 2015 r., wskazanej przez ten podmiot jako najbardziej adekwatna, tj. wynosi 217,23 zł (słownie: dwieście siedemnaście złotych 23/100).

Zabezpieczenie zostało wpisane do rejestru zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, w dniu 24.03.2015 r., pod pozycją 2440417, na podstawie postanowienia tego Sądu z dnia 24.03.2015 r.

Na podstawie powołanego postanowienia Sądu ustanowiono zastaw rejestrowy na 82.696 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) udziałach Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 17.964.000 zł (słownie: siedemnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące złotych).

Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Obligacje są zabezpieczone.

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta (w ujęciu jednostkowym) na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia Obligacji, czyli na dzień 31.12.2014 roku, wyniosła 26.080 tys. zł, co stanowiło 23,7% sumy bilansowej. Zarząd Emitenta przewiduje, że w okresie do całkowitego wykupu oferowanych Obligacji zobowiązania Emitenta nie powinny wzrosnąć o więcej niż do 60 % sumy bilansowej Emitenta (w ujęciu jednostkowym).

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta (w ujęciu skonsolidowanym) na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia, czyli na dzień 31.12.2014 roku, wyniosła 132.424 tys. zł, co stanowiło 54,5% sumy bilansowej. Zarząd Emitenta przewiduje, że w okresie do całkowitego wykupu oferowanych obligacji zobowiązania Emitenta nie powinny wzrosnąć o więcej niż do 60 % sumy bilansowej Emitenta (w ujęciu skonsolidowanym).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent posiada wyemitowane następujące obligacje:

Seria	Wartość emisji w zł	Data przydziału	Data wykupu
Seria F	3.000.000	6 marca 2014	31 marca 2016
Seria G	3.000.000	8 kwietnia 2014	30 kwietnia 2016
Seria H	1.950.000	13 maja 2014	31 maja 2016
Seria I	13.224.000	15 grudnia 2014	15 grudnia 2017
Seria J	9.980.000	9 marca 2015	9 marca 2018

8. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy – Obligacje nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a Ustawy o Obligacjach, wobec czego brak jest przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji.

9. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy - Nie są przewidziane żadne świadczenia niepieniężne z Obligacji.

10. WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Wycena Przedmiotu Zastawu, o którym mowa w punkcie 6 niniejszej Noty Informacyjnej została sporządzona w dniu 27.02.2015 r. przez biegłego rewidenta Katarzynę Szarugę, działającą w imieniu ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Zgodnie z wyceną, o której mowa w zdaniu poprzednim wartość wszystkich udziałów Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie ustalona metodą mieszaną (niemiecką) wynosiła na dzień 31.12.2014 r. 69.324.690 (sześćdziesiąt dziewięć milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące sześćset dziewięćdziesiąt) złotych.

Na żądanie Administratora Zastawu po upływie 12 miesięcy od Dnia Przydziału Obligacji serii J Emitent zobowiązany jest dokonywać aktualizacji wyceny wartości Przedmiotu Zastawu i doręczać je Administratorowi Zastawu, z tym że pierwsza aktualizacja wyceny wartości Przedmiotu Zastawu może zostać wykonana najwcześniej w miesiącu grudniu 2015 roku, a następnie po upływie każdych kolejnych 12 miesięcy.

W przypadku, gdy aktualizacja wyceny wartości Przedmiotu Zastawu, o której mowa w zdaniu poprzednim wykaże, że wartość Przedmiotu zastawu jest niższa niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, Emitent zobowiązany jest ustanowić dodatkowe zabezpieczenie o takiej wartości, aby po zsumowaniu jej z aktualną wartością Przedmiotu Zastawu ustanowione były zabezpieczenia o wartości nie niższej niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, przy czym przed ustanowieniem takiego dodatkowego zabezpieczenia Emitent zobowiązany jest uzyskać uprzednią, pisemną zgodę Administratora Zastawu.



Kraków, 27.02.2015

DAYLI Polska Sp. z o.o.
Kraków, Polska

Raport z wyceny Spółki
na dzień 31.12.2014

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Monastzki 50, 31-523 Kraków | tel.: +48 12 417 78 00, e-mail: biuro@ecagroup.pl
NIP: 677-227-29-68 | REGON: 120256794 | KRS: 0000418856
Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS
Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 26 1050 1285 1000 0023 0587 7666

Biuro w Poznaniu | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań
Biuro w Warszawie | ul. Gdańska 45a, 01-633 Warszawa
Biuro we Wrocławiu | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław
Biuro w Zabrzu | ul. B. Hagera 41, 41-600 Zabrze
www.ecagroup.pl



ECA

Spis treści

Strona

CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Wprowadzenie	2
1.1 Przedmiot wyceny	2
1.2 Podstawa wyceny	2
1.3 Cel wyceny	2
1.4 Daty istotne dla wyceny	2
1.5 Podstawy prawne i merytoryczne wyceny	4
1.6 Zakres prac	4
2. Dane identyfikujące Spółkę	4
2.1 Firma, forma prawna, siedziba	4
2.2 Podstawa prawna działalności Spółki	5
2.3 Przedmiot działalności	5
2.4 Rejestracja podatkowa i statystyczna Spółki	5
2.5 Kapitał podstawowy Spółki na dzień wyceny	5
2.6 Organy Spółki	5

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Metodologia wyceny	6
1.1 Metody wyceny przedsiębiorstw	6
2. Procedura wyceny przedsiębiorstwa	8
2.1 Wycena przedsiębiorstwa metodą dochodową	9
2.2 Wycena przedsiębiorstwa metodą majątkową	9
3. Wycena wartości Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o.	9
3.1 Objaśnienie do prognozowanych przychodów i kosztów	10
3.2 Wycena Spółki metodą dochodową	11
3.3 Obliczanie wartości godziwej skorygowanych aktywów netto	13

UWAGI KOŃCOWE



CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Wprowadzenia

1.1 Przedmiot wyceny

Zarząd Spółki KERDOS GROUP S.A. z siedzibą w Warszawie zlecił nam sporządzenie wyceny wartości przedsiębiorstwa

- DAYLI Polska Sp. z o.o.
(określanej dalej jako **Spółka**).

Dane identyfikujące Spółkę przedstawiono w punkcie 2 części ogólnej raportu.

1.2. Podstawa wyceny

Podstawą do przeprowadzenia wyceny wartości Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o. jest umowa zawarta dnia 17.02.2015 r. pomiędzy:

spółką KERDOS GROUP S.A., z siedzibą w Warszawie zwaną dalej Zleceniodawcą

a

spółką ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856, NIP 677-22-72-888, zwaną dalej Zleceniobiorcą.

1.3 Cel wyceny

Wycena została dokonana w związku z planowaną przez zleceniodawcę emisją obligacji, których zabezpieczenie stanowią mają udziały w wycenianej Spółce.

1.4 Daty istotne dla wyceny

- | | |
|--|------------|
| - data sporządzenia wyceny: | 27.02.2015 |
| - data, na którą określono wartość przedsiębiorstwa: | 31.12.2014 |

1.5 Podstawy prawne i merytoryczne wyceny

Wyceny dokonano stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.),
- Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej (MSRF).



ECA

Raport został sporządzony przy uwzględnieniu następujących ograniczeń oraz założeń:

- przekazane nam przez spółkę dane, za okres 31.12.2012-31.12.2014, zawarte w sprawozdaniach finansowych, obejmują informacje finansowe sporządzone zgodnie z regulacjami ustawy o rachunkowości;
- treść zbadanych dokumentów została przekazana z należytą starannością przez pracowników zleconiodawcy. Wyłącza się jakąkolwiek odpowiedzialność za niedokładnie przekazane informacje przez udzielające je osoby;
- przyjmuje się, że dokonane w formie notarialnej czynności prawne zostały faktycznie dokonane i są formalnie wiążące;
- zakłada się na potrzeby niniejszej analizy, że zbadane dokumenty urzędowe, sporządzone w przewidzianej prawnie formie i wystawione przez stosowne organy administracyjne oddają rzeczywistą treść;
- nie zakłada się złej wiary w działaniach zarządu, ani innych udzielających informacji osób;
- oprócz udostępnionych dokumentów, uzyskano na żądanie badających od obecnych pracowników ustne oświadczenia. Poza tym żadne inne dokumenty nie były przedmiotem analizy;
- wyłącza się wszelką odpowiedzialność za kompletność dostarczonych w formie kopii dokumentów;
- dla celów wyceny przyjmuje się okres 4 lat. Wzrost rezydualny po szczegółowym okresie prognozy został ustalony na poziomie 0%. Założenie to wynika z bieżącej oceny sytuacji w branży handlu kosmetykami na świecie, która nie pozwala zakładać stabilnego wzrostu wolumenu sprzedaży w dłuższym okresie czasu;
- zakłada się, że otrzymane prognozy dotyczące Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o. zostały sporządzone przez Zarząd Spółki przy zachowaniu należytej staranności i zachowaniu najlepszej wiedzy w kształtowaniu się przychodów i kosztów wycenianej Spółki w okresie objętym prognozą; ponadto wynikają one z najlepszej możliwej oceny potencjału rozwoju jednostki oraz nie zawierają informacji sprzecznych ze stanem faktycznym, o których istnieniu Zarząd jednostki oraz osoby sporządzające prognozę wiedziały lub mogły wiedzieć na dzień przekazania danych oraz sporządzenia wyceny.

Sporządzający wycenę uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Informacji i wyjaśnień udzielały nam następujące osoby:

- Pani Anna Wierzbicka - Prokurent

Zlecenie wykonano i zakończono w miesiącu lutym 2015 roku.

3



1.6 Zakres prac

W celu realizacji przedmiotu wyceny określonej w punkcie 1.1. osoby desygnowane przez Zleceniobiorcę, wykonały następujące procedury analityczne:

- analizę informacji ekonomiczno-finansowych dotyczących Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o., przygotowanych przez Spółkę,
- badanie sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 oraz stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych pod względem prawidłowości ujęcia operacji gospodarczych oraz ich zgodności z będącą podstawą sporządzenia Ustawą o rachunkowości,
- przegląd pakietu konsolidacyjnego na dzień 31.12.2014 oraz stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych pod względem prawidłowości ujęcia operacji gospodarczych oraz ich zgodności z będącymi podstawą sporządzenia Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- analizę informacji historycznych przedłożonych przez Zarząd jednostki pod kątem możliwości ich wykorzystania w estymacji przyszłych przepływów pieniężnych,
- wymianę korespondencji elektronicznej z przedstawicielami Zleceniodawcy w zakresie omówienia zasad uwzględnionych w prognozach finansowych,
- oszacowanie średniowazonego kosztu kapitału własnego z uwzględnieniem ryzyk działalności jednostki w celu ustalenia dyskonta dla wyników Spółki,
- estymację przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o prognozy przedłożone przez Zarząd DAYLI Polska Sp. z o.o.,
- wycenę Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o. oraz sporządzenie raportu z wyceny.

2. Dane identyfikujące Spółkę

2.1 Firma, forma prawna, siedziba

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

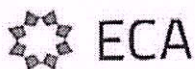
DAYLI Polska Sp. z o.o.

Siedzibą Spółki jest Kraków, 30-149, Balicka 117.

2.2 Podstawa prawna działalności Spółki

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 20.09.2012 r., zawarta przed notariuszem Saturninem Ocieśa, pod sygnaturą akt Repertorium A 8547/2012, z późniejszymi zmianami.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0060435340. Rejestracji dokonano dnia 03.10.2012. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 27.02.2015 z ostatnim wpisem z dnia 16.01.2015.



2.3 Przedmiot działalności

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna kosmetyków,
- sprzedaż artykułów toaletowych.

2.4 Rejestracja podatkowa i statystyczna Spółki

Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny

243060548

Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

9542739930

2.5 Kapitał podstawowy Spółki na dzień wyceny

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2014 wynosi PLN 8.327.600,00, natomiast na dzień sporządzenia wyceny 15.956.300,00 PLN..

Na dzień sporządzenia wyceny struktura udziałowców Spółki kształtowała się następująco:

Udziałowcy	wartość nominalna udziałów (PLN)	%
Hygienika S.A.	14 360 650,00	90,00
BB Royal Holding S.A.	1 595 650,00	10,00
	15 956 300,00	100,00

2.6 Organy Spółki

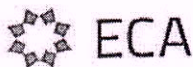
Na dzień 31.12.2014 zarząd nad Spółką sprawowali:

Pan Kamil Kliniewski - Prezes Zarządu

Od dnia 27.01.2015 zarząd nad Spółką sprawuje:

Pani Anna Wierzbicka - Prezes Zarządu

Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki w pełnym zakresie uprawniony jest w przypadku zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu.



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Metodologia wyceny

1.1 Metody wyceny przedsiębiorstw

W ramach wyceny całości przedsiębiorstwa wyróżnia się ogólnie cztery rodzaje metod określenia wartości:

- dochodowe,
- oparte na wycenie aktywów (majątkowe),
- porównawcze,
- mieszane.

Metody wyceny firm dochodowe polegają na wycenie przedsiębiorstwa lub niektórych jego składników opartej na szacunkach przyszłych, przewidywanych korzyści, jakich może oczekiwać jego właściciel. Metody dochodowe oparte są na przyszłych korzyściach, do których zaliczamy:

- zysk,
- dywidendę,
- nadwyżki środków pieniężnych.

Metody wyceny firm oparte na wycenie aktywów przyjmują majątek przedsiębiorstwa za podstawę określenia wartości. W zależności od sposobu wyceny składników majątku spółki rozróżniamy następujące metody wyceny:

- księgową,
- odtworzenia majątku spółki,
- nadwyżki środków pieniężnych.

Metody porównawcze wyceny firm opierają się na założeniu, że podmioty o podobnej charakterystyce powinny mieć podobną wartość. Metody te bazują na szacowaniu wartości przedsiębiorstw w porównaniu do wartości podmiotów notowanych na giełdach, których cena jest ustalana przez rynek.

Metody mieszane stanowią połączenie metod wyceny majątku przedsiębiorstwa z metodami dochodowymi wartościowania firmy jako całości.

W związku z faktem, iż Spółka na dzień wyceny dysponuje majątkiem o stabilnej wartości oraz generuje przepływy pieniężne ze sprzedaży produktów i usług, do wyceny wartości przedsiębiorstwa zastosowano metodę mieszaną. Przyjęta do wyceny metoda mieszana uwzględnia korelację wartości posiadanego przez Spółkę majątku oraz jej zdolności do generowania wolnych przepływów pieniężnych. W niniejszej wycenie uwzględnia się zatem metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych - jako metodę dochodową oraz metodę skorygowanych aktywów netto - jako metodą majątkową.

Zastosowanie metody dochodowej uzasadnione jest faktem, iż na wartość Spółki oprócz posiadanego majątku składają się w szczególności takie czynniki jak renoma Spółki, jej pozycja na rynku, relacje z Klientami, posiadane przez Spółkę doświadczenie, uzyskane certyfikaty i inne. Z punktu widzenia inwestora istotna jest również stopa zwrotu z planowanej inwestycji. Opisane powyżej czynniki trudno jest wycenić, ponieważ nie posiadają postaci fizycznej. Czynniki te jako takie nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki gdyż stanowią tzw. wartość firmy. Wartość ta umożliwia osiągnięcie Spółce wypracowanie przewagi konkurencyjnej na rynku oraz przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych.



ECA

Metoda skorygowanych aktywów netto została wybrana ze względu na fakt posiadania przez Spółkę majątku o stabilnej wartości zarówno na dzień wyceny jak i w okresach poprzednich.

Wartości Spółki wyznaczone przez obie wyżej wymienione metody wyceny pozwoli wyznaczyć przedział, w którym naszym zdaniem zawiera się wartość wycenianej Spółki. W celu wskazania wartości Spółki wynikłej z zastosowania obu metod zastosowana została metoda niemiecka.

Wartość przedsiębiorstwa określona została przy pomocy następującej metody:

metoda majątkowa

- skorygowanych aktywów netto, polegająca na wycenie majątku posiadanego przez Spółkę w wartości godziwej.

metoda dochodowa

- oparta na czteroletniej prognozie nadwyżki finansowej w postaci zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych.

metoda mieszana

- niemiecką - połączenie metody księgowej wartości skorygowanych aktywów netto oraz uzyskanych szacunków wartości dochodowej.

2. Procedura wyceny przedsiębiorstwa

W poniższym opracowaniu przyjęto, że wartość przedsiębiorstwa zawiera się pomiędzy wartością skorygowanych aktywów netto oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wykorzystane do realizacji celu raportu dane wynikają z bilansu na dzień 31.12.2014 oraz prognoz przedstawionych przez Zarząd wycenianej Spółki.

7



2.1. Wycena przedsiębiorstwa metodą dochodową

Podstawa wyceny

Stosując metodę dochodową założyliśmy, iż najlepszą miarą dochodowości przedsiębiorstwa, która w sposób jak najbardziej kompletny i obiektywny odzwierciedla zdolność aktywów przedsiębiorstwa do generowania dochodów są przepływy pieniężne, które na potrzeby niniejszej wyceny zrównaliśmy do poziomu generowanego przez Spółkę zysku operacyjnego skorygowanego o amortyzację, wydatki inwestycyjne oraz zmianę kapitału obrotowego i prawdopodobny podatek dochodowy.

Okres prognozowania

Ze względu na warunki gospodarcze oraz zmienność przepisów prawa - konieczne stało się ograniczenie prognozowania do 4 lat. Wzrost rezydualny po okresie szczegółowej prognozy został ustalony na poziomie 0%.

Przyjęcie 4 letniego okresu objętego prognozą uzasadnione jest również faktem, iż w naszej ocenie, maksymalnie w tym okresie można oszacować prawdopodobne przepływy pieniężne.

Stopa dyskontowa

W zastosowanej metodzie dochodowej jako stopę dyskontową przyjęto WACC (Weighted Average Cost of Capital - średnio wazony koszt kapitału) uwzględniający koszt kapitału obcego i koszt kapitału własnego. Koszt kapitału obcego określono na podstawie średniego kosztu obsługi zadłużenia oprocentowanego liczonego ilorazem kosztów finansowych rzeczywiście poniesionych do średniego stanu długu oprocentowanego.

Koszt kapitału własnego opracowany został na poziomie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), przy zastosowaniu następujących założeń:

- za stopę zwrotu wolną od ryzyka przyjęto oprocentowanie 10 letnich obligacji emitowanych przez Skarb Państwa z terminem wymagalności w 2025 roku;
źródło: <http://www.obligacjeskarbowe.pl/index.php?id=tabo5&>
- premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,48%. Wartość premii za ryzyko rynkowe przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana;
źródło: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
- współczynnik β (Beta) niezadłużona przyjęto na podstawie obliczeń Aswath'a Damodarana dla odpowiedniego sektora rynku europejskiego (Retail - Distributors) ze względu na fakt, że głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (Beta=0,66);
źródło: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
- za wartość kapitału własnego przyjęto jego wartość księgową wynoszącą na dzień wyceny TPLN 42.022;
- wartość oprocentowanego kapitału obcego została ustalona na podstawie jego wartości księgowej i przyjmuje na dzień wyceny poziom TPLN 28.556;
- założono, że spółka w okresie obejmującym prognozę płaci podatek dochodowy w wysokości 19% podstawy do opodatkowania;
- wzrost rezydualny po okresie prognozy został ustalony na poziomie 0%;
- wartość rezydualna ustalona została na podstawie następującego wzoru:

$$RV = \frac{FCF_{n+1}}{WACC - g}$$

gdzie:

- FCF_{n+1} - przepływy pieniężne ustalone na lata następne po ostatnim roku prognozy finansowej,
- g - szacowana, możliwa do osiągnięcia stała stopa wzrostu wartości przepływów pieniężnych po okresie ich szczegółowej prognozy,
- WACC - stopa dyskontowa przyjęta do wyceny (średni wazony koszt kapitału).

Na podstawie powyższych założeń oszacowana wartość WACC dla DAYLI Polska Sp. z o.o. wynosi 6,46%.



2.2 Wycena przedsiębiorstwa metodą majątkową

Wartość skorygowanych aktywów netto obliczona została jako różnica pomiędzy wartością godziwą aktywów a wartością godziwą bieżących i długookresowych zobowiązań przedsiębiorstwa.

W odniesieniu do poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań za wartość godziwą przyjmuje się w szczególności:

- środki trwałe - wartość rynkową lub ich wartość według niezależnej wyceny. W przypadku, gdy nie jest możliwe uzyskanie niezależnej wyceny środków trwałych - aktualną cenę nabycia albo koszt wytworzenia z uwzględnieniem aktualnego stopnia zużycia,
- należności - wartość bieżącą (zdyskontowaną) kwot wymagających zapłaty, wyznaczoną przy odpowiednich bieżących stopach procentowych, pomniejszoną o odpisy na należności zagrożone i nieściągalne oraz ewentualne koszty windykacji. Wyznaczenia wartości bieżących w odniesieniu do należności krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością należności według kwot wymagających zapłaty, a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna,
- zobowiązania - wartość bieżącą (zdyskontowaną) kwot wymagających zapłaty, wyznaczoną przy odpowiednich bieżących stopach procentowych. Wyznaczenia wartości bieżących w odniesieniu do zobowiązań krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością zobowiązań według kwot wymagających zapłaty, a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna.

Obliczenia wartości godziwej poszczególnych składników aktywów i zobowiązań zaprezentowana została w punkcie 3. części szczegółowej niniejszego raportu.

3. Wycena wartości Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o.

3.1 Objaśnienie do prognozowanych przychodów i kosztów

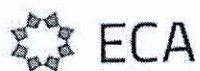
Obliczenia wartości Spółki metodą dochodową zostało dokonane na podstawie informacji przedstawionych przez Spółkę, za których rzetelność i prawidłowość odpowiada Zarząd Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o.

Sporządzając niniejszą wycenę, przyjęto założenie że przedłożone nam przez Zarząd Spółki prognozy za okres 2015-2018 stanowią oczekiwane przez Spółkę przepływy pieniężne w tym okresie.

Jednocześnie przyjęto założenie, że przedłożone nam przez Zarząd Spółki prognozy zysku operacyjnego, podatku dochodowego, amortyzacji oraz zmiany kapitału obrotowego za rok 2018 po skorygowaniu o wartość nakładów inwestycyjnych równych amortyzacji będą stanowiły oczekiwane przepływy pieniężne stanowiące podstawę wyceny wartości rezydualnej.

Przyjęto zatem założenie, że wartość dochodowa Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o. stanowi wartość w przedziale oszacowanym przy uwzględnieniu założeń opisanych powyżej.

9



3.2 Wycena Spółki metodą dochodową

Uwzględniając w wycenie stopę dyskonta w wysokości 6,46% rocznie oraz przy prognozowanym okresie 4 lat wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych (uwzględniających wartość rezydualną) opartych na prognozach wyników otrzymanych od Spółki oraz z uwzględnieniem przyjętych powyżej założeń wynosi:

1. Założenia 2014-2018

Kalkulacja DCF (w TPLN)	2015P	2016P	2017P	2018P	2018P _{WR}
NOPAT	7 244	11 880	18 980	28 427	28 427
Amortyzacja	3 151	4 436	5 815	6 755	6 755
Zmiana w kapitale pracującym	11 022	8 168	5 118	16 917	16 917
Wydatki inwestycyjne	8 734	13 269	15 260	13 200	6 755
Wolne przepływy pieniężne	-9 361	-5 119	4 417	5 065	11 510

	Dane w TPLN
Wartość ustalona przy uwzględnieniu założenia	
WACC (2014-2018)	6,46%
Wartość obecna przepływów 2014-2018	-5 706,04
Wzrost rezydualny	0,00%
Wartość rezydualna	178 090,97
Zdyskontowana wartość rezydualna	130 211,29
Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych:	124 505,25
Zadłużenie - stan na 31.12.2014 (-)	-28 556,23
Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych - stan na 31.12.2014 (+)	678,05
Wartość rynkowa kapitałów własnych	96 627,07



ECA

3.3 Obliczanie wartości godziwej skorygowanych aktywów netto

Spółka DAYLI Polska Sp. z o.o. sporządza statutowe sprawozdanie finansowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe sporządzone przez Spółkę na dzień 31.12.2014 roku podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych ECA Serechyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Zbadane sprawozdanie finansowe za 2014 rok było podstawą ustalenia wartości godziwej aktywów netto spółki na dzień wyceny.

Celem wprowadzenia wartości godziwej rozpatrzyliśmy poszczególne grupy składników aktywów i pasywów.

AKTYWA

Wartości niematerialne i prawne

W związku z faktem, iż głównym elementem wartości niematerialnych i prawnych są znaki towarowe oraz, iż dla wyżej wymienionych składników rynek wtórny nie istnieje, brak jest podstaw dla ustalenia w sposób wiarygodny bieżącej ceny rynkowej. Dlatego też jako podstawy wyceny wartości niematerialnych i prawnych przyjęliśmy na potrzeby niniejszej wyceny, wartość księgową jako kwotę pierwotnego nabycia skorygowaną o dotychczasowe umorzenie. Wartość księgową jest równa TPLN 3.924,56.

Rzeczowe aktywa trwałe

Głównym elementem rzeczowych aktywów trwałych są inne środki trwałe (wypożyczenie sklepów). W związku z faktem, iż Spółka nie dysponuje wycenami środków trwałych przyjęto, iż ich wartość rynkowa jest równa wartości księgowej, która wynosi TPLN 12.114,68. Należy jednak uwzględnić fakt, iż wartość środków trwałych w przypadku ich wyceny do wartości godziwej przez uprawnionego rzeczoznawcę w zakresie rzeczowych środków trwałych, mogłoby by mieć wpływ na wartość środków trwałych przyjętych do wyceny.

Inwestycje długoterminowe

Na pozycję tą składają się udziały w jednostkach powiązanych. Ze względu na specyfikę pozycji za wartość godziwą przyjęto ich wartość księgową. Wartość przyjęta do wyceny wynosi TPLN 4.914,31.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ze względu na charakter pozycji przyjęto, iż jej wartość godziwa jest równa wartości księgowej i wynosi TPLN 1.440,49.

Zapasy

Głównymi pozycjami zapasów są towary, w związku z czym przyjmuje się, że wartość godziwa jest tożsama z wartością księgową i wynosi TPLN 47.615,31.

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Spółka wycenia pozycję w wymagalnej cenie zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Za wartość godziwą należy przyjąć wartość księgową, która wynosi TPLN 27.909,86.



Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Analizując pozycję środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych stwierdzono, że wartość godziwa jest tożsama z wartością księgową, wynosi ona TPLN 678,05.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Ze względu na specyfikę pozycji przyjęto, że wartość godziwa równa jest wartości księgowej, wynosi TPLN 611,70.

PASYWA

Rezerwy na zobowiązania i na podatek odroczony

Charakter pozycji pozwala stwierdzić, iż wartość godziwa jest tożsama z wartością księgową i wynosi TPLN 295,40.

Zobowiązania długoterminowe

Na pozycję zobowiązań długoterminowych Spółki składają się: zobowiązania z tytułu emisji obligacji w kwocie TPLN 5.054,06, długoterminowe zobowiązania finansowe z tyt. leasingu finansowego w kwocie TPLN 5.980,20. Wartość sumaryczna pozycji wynosi TPLN 11.034,27 i zgodnie z przeprowadzoną analizą odzwierciedla wartość godziwą pozycji.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na pozycję zobowiązań krótkoterminowych Spółki składają się: kredyty bankowe w kwocie TPLN 15.975,81, krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tyt. leasingu finansowego w kwocie TPLN 1.546.154,18, zobowiązania z tyt. dostaw w kwocie TPLN 24.047,96 oraz pozostałe zobowiązania (w tym z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, wobec pracowników oraz inne) w kwocie TPLN 4.287,05. Wartość sumaryczna pozycji wynosi TPLN 45.856,97 i zgodnie z przeprowadzoną analizą odzwierciedla wartość godziwą pozycji.

Wartość aktywów wykazanych w bilansie na dzień 31.12.2014	PLN	99.208,96
Wartość zobowiązań wykazanych w bilansie na dzień 31.12.2014	PLN	57.186,64
Wartość skorygowanych aktywów netto wynosi:	PLN	42.022,31



UWAGI KOŃCOWE

W celu podsumowania przeprowadzonej wyceny wartości Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w tabeli poniżej zestawiono wyniki uzyskane z wykorzystaniem zastosowanych metod wyceny:

Wartości 100% udziałów Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o., otrzymanych za pomocą metod wskazanych poniżej, wynoszą:

metoda dochodowa dla $r=6,46\%$
TPLN 96 627,07
wycena majątkowa według wartości godziwej skorygowanych aktywów netto
TPLN 42.022,31
metoda niemiecka
TPLN 69.324,69

Wartości 1 udziału Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o., otrzymanych za pomocą metod wskazanych poniżej, wynoszą:

metoda dochodowa dla $r=6,46\%$
TPLN 0,3027886
wycena majątkowa według wartości godziwej skorygowanych aktywów netto
TPLN 0,1316794
metoda niemiecka
TPLN 0,2172330

Wartości 90% udziałów należących do zleceniodawcy (KERDOS GROUP S.A.), otrzymanych za pomocą metod wskazanych poniżej, wynoszą:

metoda dochodowa dla $r=6,46\%$
TPLN 86.964,37
wycena majątkowa według wartości godziwej skorygowanych aktywów netto
TPLN 37.820,08
metoda niemiecka
TPLN 62.392,23

Na podstawie uzyskanych wyników oraz osądu wynikającego z doświadczenia zawodowego biegłego rewidenta uważamy, iż wartość Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o. ustalona metodą mieszaną (metoda niemiecka) jest najbardziej adekwatnym odzwierciedleniem wartości jednostki ustalonej na dzień 31.12.2014 uzyskanej na podstawie analizy danych historycznych oraz danych prognozowanych zawartych w niniejszym raporcie.

13



ECA

Zawarte w raporcie stwierdzenia należy traktować, jako wskazówki na potrzeby ostatecznej decyzji o wycenie Spółki.

Zastosowana metoda wyceny, naszym zdaniem, najlepiej odzwierciedla rzeczywisty przedział wartości godziwej udziałów. Ze względu na profil Spółki przyjmuje się, że najbardziej odpowiednią metodą wyceny jest metoda mieszana, która uwzględnia zarówno wartość przedsiębiorstwa wycenioną na podstawie metod dochodowych oraz metod majątkowych.

Wycena sporządzona została z zachowaniem należytej staranności, rzetelności i oraz z wykluczeniem możliwego konfliktu interesów. W związku z powyższym wyłącza się odpowiedzialność ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz osób sporządzających raport w jej imieniu z tytułu błędów i pominięć powstałych w związku z opracowaniem raportu (z wyłączeniem błędów i pominięć powstałych umyślnie i z niedbalstwa).

Raport przeznaczony jest wyłącznie do wiadomości oraz do wyłącznego użytku Zleceniodawcy. Ponadto treść raportu obejmuje wyłącznie zagadnienie w niej analizowane i nie jest możliwe na jej podstawie interpretowanie innych zagadnień w niej nie objętych. ECA zastrzega sobie jakąkolwiek formę ujawniania informacji ujętych w niniejszej opinii osobom trzecim, bez uprzedniego wyrażenia przez nas zgody w formie pisemnej.

Nie ponosimy odpowiedzialności za żadne wydarzenia lub zmiany w założeniach i warunkach funkcjonowania wycenianej Spółki. Nie przyjmujemy obowiązku aktualizacji Raportu w związku z wystąpieniem nowych, nie znanych nam na dzień sporządzenia raportu z wyceny okoliczności. Dalsze usługi doradcze, uczestnictwo przed organami administracji publicznej będą możliwe wyłącznie po zawarciu w tym przedmiocie odrębnej umowy lub obowiązku taki powstanie na mocy prawa.

Zwracamy ponadto uwagę, iż ostateczna odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie wartości oszacowanych spoczywają na Zleceniodawcy. Nasza praca ograniczała się do procesu określonego w pkt. 1.6 niniejszego raportu i w głównej mierze wynikała z danych przedłożonych przez Zleceniobiorcę i wycenianą Spółkę oraz publicznie dostępnych danych. W przypadku, gdyby przedłożone informacje były niepełne, niezgodne i przez to odbiegały od podanego nam stanu, możliwe jest, iż wyniki naszych prac mogłyby być inne.

Kraków, 27.02.2015

Katarzyna Szeruga

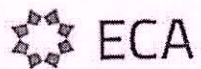
Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11048

przeprowadzający zlecenie w imieniu

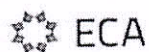
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Nr 3115



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Bilans DAYLI Polska Sp. z o.o.
2. Rachunek zysków i strat DAYLI Polska Sp. z o.o.
3. Prognozy Spółki DAYLI Polska Sp. z o.o.
4. Kalkulacja średniego ważonego kosztu kapitału



Załącznik 1
Dzielnice Sp. z o.o.
BILANS

rok	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
aktywa ogółem	31 943	72 428	99 209
aktywa trwałe	10 967	9 979	22 394
wartości niematerialne	0	0	3 925
rzeczowe aktywa trwałe	10 967	9 979	12 115
długoterminowe aktywa finansowe	0	0	4 914
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	374	0	1 440
aktywa obrotowe	20 976	62 449	76 815
zapasy	16 103	49 152	47 615
krótkoterminowe należności i rozliczenia	1 189	9 777	26 522
krótkoterminowe aktywa finansowe	3 684	3 520	678
pasywa ogółem	31 943	72 428	99 209
kapitały własne	24 031	25 334	42 022
kapitał podstawowy	5	100	0 329
kapitał zapasowy	51 164	51 089	68 718
zyski zatrzymane	-27 159	-25 865	-25 023
zobowiązania	7 912	47 094	57 187
rezerwy	2 196	1 741	295
zobowiązania długoterminowe	0	2 813	11 034
zobowiązania krótkoterminowe	5 714	42 540	45 857

* kwota kapitału zapasowego obejmuje kapitał zapasowy w wysokości 51 089 TPLN oraz kwotę podwyższenia kapitału podstawowego w wysokości 7 626 TPLN, nie zarejestrowaną przez sąd rejestrowy, jeśli to prezentować w tym kapitale do dnia rejestracji podwyższenia

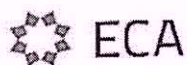
h



ECA

Załącznik 2
Dayli Sp. z o.o.
Rachunek zysków i strat

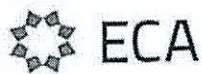
Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
<i>dane w TPLN</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	0	139 233	147 879
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0		30 382
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	139 233	117 497
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW:	0	89 678	101 190
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	89 678	101 190
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	0	49 555	46 689
Koszty sprzedaży	0	50 997	53 763
Koszty ogólnego zarządu	20	1 581	3 062
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-20	-3 023	-10 136
Pozostałe przychody operacyjne	0	8 673	3 027
Pozostałe koszty operacyjne	27 143	3 453	-10 062
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-27 163	2 197	2 953
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0	-522	-1 466
ZYSK (STRATA) BRUTTO	-27 163	1 675	1 487
Podatek dochodowy	-5	372	655
ZYSK (STRATA) NETTO	-27 158	1 303	833



Załącznik 3
Dayli Polska Sp. z o.o.
Prognozy spółki

1. Założenie 2014-2018

Wyszczególnienie	Prognoza 2015	Prognoza 2016	Prognoza 2017	Prognoza 2018
dane w TPLN	1	2	3	4
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	185 507	246 482	321 895	402 831
Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 432	43 722	52 168	57 910
Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.	149 075	202 760	269 727	344 921
Koszty działalności operacyjnej	177 265	232 625	299 185	368 613
w tym amortyzacja	3 151	4 438	5 815	6 755
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	8 243	13 857	22 710	34 218
Pozostałe przychody operacyjne	20	22	24	24
Pozostałe koszty operacyjne	40	44	57	65
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8 223	13 835	22 677	34 176
Przychody finansowe	25	27	30	34
Koszty finansowe	3 056	3 575	3 251	3 956
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	5 151	10 288	19 456	30 254
ZYSK (STRATA) BRUTTO	5 151	10 288	19 456	30 254
Podatek dochodowy	979	1 955	3 697	5 748
ZYSK (STRATA) NETTO	4 172	8 333	15 760	24 506
ZMIANA W KAPITAŁE PRACUJĄCYM	11 022	8 168	5 110	16 917
WYDATKI INWESTYCYJNE	8 734	13 269	15 260	13 200



Załącznik 4
Dayli Polska Sp. z o.o.
- kalkulacja średniego
ważonego kosztu kapitału

Pozycja	Wartość
stopa wolna od ryzyka	3,00%
beta niezadłużona	0,66
beta zadłużona	1,02
premia za ryzyko kapitału	7,48%
koszt kapitału własnego	7,94%
średnia wysokość oprocentowania długu w Spółce	5,30%
stopa podatkowa	19,00%
koszt długu po uwzględnieniu tarczy podatkowej	4,29%
Struktura kapitału	
% kapitału obcego	40,46%
% kapitału własnego	59,54%
WACC	6,46%

A handwritten signature in dark ink, appearing to be a stylized 'J' or similar character.

**11. INFORMACJE PODAWANE W PRZYPADKU EMISJI
OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE:**

- a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
- b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;

Nie dotyczy - Obligacje nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

**12. INFORMACJE PODAWANE W PRZYPADKU EMISJI
OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA:**

- a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
- b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
- c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Nie dotyczy - Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

ZAŁĄCZNIK NR 1 – AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁASCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/128922/55/20150427121012

Strona 1 z 11

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 27.04.2015 godz. 12:18:12

Numer KRS: 0000128922

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	02.09.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	55	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/70593/14/659	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 011302860, NIP: 5220100924
3.Firma, pod którą spółka działa	"KERDOS GROUP" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 45585 SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. EMILII PLATER, nr 53, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-113, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ASSISTANT@KERDOSGROUP.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.KERDOSGROUP.COM

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	"KERDOS GROUP SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W WARSZAWIE"
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. AL. ALEJE JEROZOLIMSKIE, nr 134, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-503, poczta

WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.12.1995R. REP.A-8548/95 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ PIOTRA SOROKI W WARSZAWIE 1) AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.03.2002R. REP.A NR 2254/2002, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA - ZMIANA PAR.7 UST.1 STATUTU 2) AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.06.2002R. REP.A NR 6039/2002, ASESOR NOTARIALNY PIOTR SKOWORODKO, ZASTĘPCA NOTARIUSZA MONIKI KĘDZERSKIEJ - ZMIANA CAŁEGO STATUTU POPRZEC UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI I UCHWALENIE NOWEGO STATUTU
	2 4 GRUDNIA 2002R., REPERTORIUM A NR 11842/2002, ASESOR NOTARIALNY WOJCIECH SZCZYPKOWSKI ZASTĘPCA NOTARIUSZ DOROTY KAŁOWSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA ZMIANA PAR.1 UST.2 I PAR.1 UST.3 STATUTU SPÓŁKI
	3 10.09.2003 R., REP. A 10242/2003, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA DOROTA KAŁOWSKA, UL. MOKOTOWSKA NR 52 M. 3, 00-543 WARSZAWA NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW: § 1, § 2, § 3, § 4, § 5, § 7, § 8, § 9, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 19, § 20, § 21, § 22, § 23, § 24, § 25, § 26, § 27, § 28, § 29 (DODANY), § 30 (DODANY), § 31 (DODANY), § 32 (DODANY), § 33 (DODANY), § 34 (DODANY), § 35 (DODANY), § 36 (DODANY), DODANO NOWE TYTUŁY I ŚRÓDTYTUŁY PRZED § 1, PO § 3, PO § 4, PO § 9, PO § 17, PO § 26
	4 1 MARZEC 2004 R., REPERTORIUM A NR 2683/2004, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. MOKOTOWSKIEJ 52 M. 3. W §7 DODAJE SIĘ UST. 6; WYKREŚLENIE ZDANIA DRUGIEGO W §18 UST.1.
	5 22 MARCA 2004 R., REPERTORIUM A NR 3927/2004, ASESOR NOTARIALNY WOJCIECH SZCZYPKOWSKI, ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY KAŁOWSKIEJ PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. MOKOTOWSKIEJ 52 M. 3. W §7 DOTYCHCZASOWY USTĘP 6 OTRZYMUJE OZNACZENIE "5";
	6 5 KWIEŃNIA 2004 R., WOJCIECH SZCZYPKOWSKI, ZASTĘPCA DOROTY KAŁOWSKIEJ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY MOKOTOWSKIEJ NR 52 M. 3 REP. A NR 4903/2004 ZMIANA § 7 UST. 1; ZMIANA § 7 UST. 4 PKT 2.
	7 AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W K.N. WOJCIECHA SZCZYPKOWSKIEGO W WARSZAWIE W DNIU 29.06.2005 R. ZA NR REP.A-2728/2005 ZMIANA ART.1 STATUTU.
	8 AKT NOTARIALNY Z DNIA 25 KWIEŃNIA 2006 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA SZCZYPKOWSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, UL.ŁUCKA 18 LOK.12, REPERTORIUM A NUMER 3102/2006, ZMIENIAJĄCY PAR.5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	9 AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 KWIEŃNIA 2007 R., REP. A NR 5407/2007, NOTARIUSZ WOJCIECH SZCZYPKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY ŁUCKIEJ NR 18 LOKAL 12 - ZMIENIONO PARAGRAF 5 PKT 1 STATUTU
	10 10 CZERWCA 2008 - REP.A NR 8924/2008 NOTARIUSZ WOJCIECH SZCZYPKOWSKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY ŁUCKIEJ NR 18 LOKAL 12 ZMIENIONO: PARAGRAF 5 PKT 1
	11 10 CZERWCA 2008 ROKU - REP. A NR 8924/2008 NOTARIUSZ WOJCIECH SZCZYPKOWSKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY ŁUCKIEJ NR 18 LOKAL 12 ZMIENIONO: PARAGRAF 1 PKT 2
	12 23.11.2009R. REP. A NR 9635/2009, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GRZYBOWSKA 12/14 LOK. B-2 ZMIANA: PAR.4 UST.1, PAR.12 UST.1, PAR.13 UST.1, PAR.14 UST.2, PAR.15 UST.1,

	DODANIE: PAR.7A, WYKREŚLENIE: PAR.15 UST.2 ORAZ PAR.15 UST.3 STATUTU SPÓŁKI.
13	8.04.2010 R., REP. A NR 2946/2010, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GRZYBOWSKA 12/14 LOK. B-2 - ZMIANA PAR. 27 UST. 2
14	14.06.2010R. REP.A NR 4701/2010, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GRZYBOWSKA 12/14 LOKAL B-2, ZMIENIONO: PAR.6, PAR.17 UST.1 PKT 1, PAR.17 UST.2 PKT 1, PAR.18 UST.1, PAR.24 UST.2, PAR.27 UST.2 DODANO: PAR.18 UST.5 SKREŚLONO: PAR.24 UST.3
15	16.06.2011 R., REP. A NUMER 4376/2011, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GRZYBOWSKA NR 12/14 LOK. B-2 - ZMIANA PAR. 7A
16	07.08.2012R. REP. A NR 6458/2012, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ NR 12/14 LOKAL B-2, DODANO PAR.7B STATUTU.
17	27.12.2012R. REP. A NR 10741/2012, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO PAR.5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, USUNIĘTO PAR.7B STATUTU SPÓŁKI.
18	27.05.2013 R., REPERTORIUM A NUMER 4543/2013, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GRZYBOWSKA NUMER 12/14 LOKAL B-2 - ZMIENIONO § 5 UST. 1
19	27.05.2013 R., NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GRZYBOWSKA NUMER 12/14 LOKAL B-2, REPERTORIUM A NUMER 4543/2013 ZMIENIONO: § 4 UST. 2; § 5 UST. 4; § 14; § 16 UST. 2, UST. 3 ZD.1; § 17 UST. 1 PKT 1; § 18 UST. 5; § 24 UST. 3, 4, 5; § 25; § 26 - DODANO: § 4 UST. 3; § 5 UST. 6; § 17 UST. 2 PKT 8, UST. 3; § 28 UST. 3; § 33 UST. 5 - USUNIĘTO: § 34, § 36
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.11.2013R. REPERTORIUM A NR 7871/2013 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA LEOKADIĘ MADEJ W LUBLIŃCU, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W OLEŚNIE, PRZY UL. SĄDOWEJ NR 2A ZMIENIONO: § 7A STATUTU SPÓŁKI, DODANO: § 4 STATUTU SPÓŁKI, PUNKTY OD 17 DO 31.
21	07.11.2013R. REPERTORIUM A NR 7871/2013, NOTARIUSZ LEOKADIA MADEJ W LUBLIŃCU, KANCELARIA NOTARIALNA W OLEŚNIE PRZY UL. SĄDOWEJ NUMER 2A, ZMIENIONO §5 UST.1
22	AKT NOTARIALNY Z DNIA 09.06.2014R. REPERTORIUM A NUMER 4051/2014 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA LEOKADIĘ MADEJ W LUBLIŃCU, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W OLEŚNIE, PRZY ULICY SĄDOWEJ NUMER 2A, ZMIENIONO: §5 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
23	30.07.2014R. REPERTORIUM A NR 5773/2014, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §1 UST.1 I UST.2 STATUTU SPÓŁKI

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

Identyfikator wydruku: RP/128922/55/20150427121812

Strona 4 z 11

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	53 281 624,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	1 500 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	53281624
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	53 281 624,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 000 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A 1
	2. Liczba akcji w danej serii	2138125
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA "B"
	2. Liczba akcji w danej serii	1400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	"C"
	2. Liczba akcji w danej serii	7076250
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	SERIA D
	2. Liczba akcji w danej serii	10614375
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/128922/55/20150427121812

Strona 5 z 11

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	2122874
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	16000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	3930000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	10000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

Identyfikator wydruku: RP/128922/55/20150427121812

Strona 6 z 11

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LATOS
	2.Imiona	ŁUCJA GABRIELA
	3.Numer PESEL/REGON	61121011627
	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	KLINIEWSKI
	2.Imiona	KAMIL GERARD
	3.Numer PESEL/REGON	74070909833
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko SIENKIEWICZ
		2.Imiona ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL 72092615196
	2	1.Nazwisko PIETKA
		2.Imiona TADEUSZ
		3.Numer PESEL 67053002199
	3	1.Nazwisko MILLER
		2.Imiona PAWEL
		3.Numer PESEL 66121503077
	4	1.Nazwisko IWASZKIEWICZ
		2.Imiona MARCIN
		3.Numer PESEL 64020803614
	5	1.Nazwisko JACZEWSKA
		2.Imiona MONIKA MARIA
		3.Numer PESEL 79042707509

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	17, , , PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU
	2	20, 41, Z, PRODUKCJA MYDŁA I DETERGENTÓW, ŚRODKÓW MYJĄCYCH I CZYSZCZĄCYCH
	3	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	4	20, 53, Z, PRODUKCJA OLEJKÓW ETERYCZNYCH
	5	22, 22, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	6	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	7	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	8	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	9	52, 10, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	10	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	11	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	12	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	13	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	14	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	15	72, , , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE
	16	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	17	52, 1, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	18	52, 2, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
	19	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	20	66, 1, , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	21	68, 1, , KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	22	68, 2, , WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	23	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	24	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	25	77, 1, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	26	77, 2, , WYPOŻYCZANIE I DZIERŻAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	27	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
	28	77, 4, , DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
	29	82, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCĄ
	30	82, 9, , DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	31	96, 0, , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

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	19.08.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	06.07.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	3	22.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	25.07.2006	OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005
	5	17.07.2007	OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006
	6	28.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	7	23.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	28.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	13.09.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	18.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	03.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	16.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	*****	OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005
	5	*****	OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006
	6	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	7	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	*****	OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005
	5	*****	OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006
	6	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	7	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	9	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	10	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	11	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	3	*****	OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005
	4	*****	OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006
	5	*****	01.01.2007 - 31.12.2007

Identyfikator wydruku: RP/128922/55/20150427121812

Strona 9 z 11

6	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
7	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
8	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
9	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
10	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
11	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	03.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	16.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Identyfikator wydruku: RP/128922/55/20150427121812

Strona 10 z 11

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 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--

Identyfikator wydruku: RP/128922/55/20150427121812

Strona 11 z 11

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 27.04.2015

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

W DNIU 31 MARCA 2015 R. RADA NADZORCZA „KERDOS GROUP” S.A. PODJĘŁA UCHWAŁY W PRZEDMIOCIE ZMIAN W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI. NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ ZMIANY TE NIE ZOSTAŁY UJAWNIONE W KRS, WOBEC CZEGO EMITENT ZAMIESZCZA TREŚĆ PRZEDMIOTOWYCH UCHWAŁ:

KERDOS

UCHWAŁA NR 11/ 2015
RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
Kerdos Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
(dalej Kerdos lub Spółka)

z dnia 31 marca 2015 r.

w przedmiocie: odwołania Członka Zarządu Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza, działając na mocy art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych a także § 27 ust. 1 Statutu Spółki odwołuje z dniem 31 marca 2015 roku ze skutkiem na godzinę 14:15 Panią Łucję Latos ze składu Zarządu Spółki.

§ 2

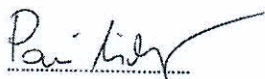
Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwałę podjęto w głosowaniu tajnym następującym stosunkiem głosów:

- za 4 głos/y/ów
- przeciw 0 głos/y/ów
- wstrzymujących się 0 głos/y/ów

podpisy członków Rady Nadzorczej

1. Paweł Miller



2. Tadeusz Pietka



3. Marcin Iwaszkiewicz



4. Monika Jaczewska



5. Zbigniew Sienkiewicz



KERDOS GROUP S.A.

UCHWAŁA NR 12/ 2015
RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
Kerdos Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
(dalej Kerdos lub Spółka)

z dnia 31 marca 2015 r.

w przedmiocie: powołania członka Zarządu Spółki

§ 1

Rada Nadzorcza, działając na mocy art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych a także § 27 ust. 1 Statutu Spółki powołuje z dniem 31 marca 2015 roku Panią Jagnę Stanecką w skład Zarządu Spółki powierzając jej funkcję Członka Zarządu.

§ 2

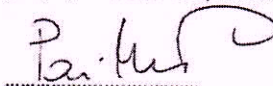
Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwałę podjęto w głosowaniu tajnym następującym stosunkiem głosów:

- za 4 głos/y/ów
- przeciw 0 głos/y/ów
- wstrzymujących się 0 głos/y/ów

podpisy członków Rady Nadzorczej

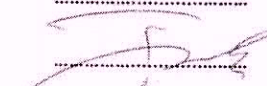
1. Paweł Miller



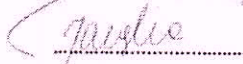
2. Tadeusz Pietka

.....

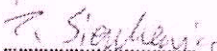
3. Marcin Iwaszkiewicz



4. Monika Jaczewska



5. Zbigniew Sienkiewicz



Strona 1 z 1

ZAŁĄCZNIK NR 2 – UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA LUB UMOWY SPÓŁKI ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA LUB ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI LUB UMOWY NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

1

STATUT SPÓŁKI
„KERDOS GROUP” SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie
wpisanej do rejestru przedsiębiorców,
prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie,
XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS 0000128922
tekst jednolity

objęty aktem notarialnym Rep. A Nr 4903/2004 z dnia 5 kwietnia 2004 r., uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2005 r. (akt notarialny Rep. A Nr 2728/2005), uchwałą nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2006 r. (akt notarialny Rep. A Nr 3102/2006) oraz Uchwałą nr 16 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2007 r. (akt notarialny Rep. A Nr 5407/2007), uchwałą nr 22 i uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 czerwca 2008 r. (akt notarialny Rep. A Nr 8924/2008), uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 listopada 2009 r. (akt notarialny Rep. A Nr 9635/2009), uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 kwietnia 2010 r. (akt notarialny Rep. A Nr 2946/2010) uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2010 r. (akt notarialny Rep. A Nr 4701/2010), Uchwałą nr 6/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 grudnia 2012 r. (akt notarialny Rep. A Nr 10741/2012), uchwałami nr 23-35/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2013 r. (akt notarialny Rep. A Nr 4543/2013), uchwałami nr 8-10/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 listopada 2013 r. (akt notarialny Rep. A Nr 7871/2013), uchwałą nr 19/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2014 r. (akt notarialny Rep. A Nr 4051/2014) uchwałą nr 6/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 lipca 2014. (akt notarialny Rep. A Nr 5773/2014).

I. Postanowienia ogólne

§1

1. Spółka działa pod firmą: „Kerdos Group” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: „Kerdos” S.A.
2. Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§2

1. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.
2. Spółka może tworzyć i znosić oddziały, filie i przedstawicielstwa w kraju oraz poza granicami, a także przystępować do innych Spółek.
3. Spółka może używać wyróżniających ją znaków graficznych.
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§3

Spółka akcyjna „Hygienika S.A.” powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Euro Cristal Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” dokonanego na podstawie przepisów artykułów 491 - 497 Kodeksu handlowego.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Produkcja papieru i wyrobów z papieru (PKD 17),
 - 2) Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących (PKD 20.41.Z),
 - 3) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z),
 - 4) Produkcja olejków eterycznych (PKD 20.53.Z),
 - 5) Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (PKD 22.22.Z),
 - 6) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46),
 - 7) Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD 47),
 - 8) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
 - 9) Magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.10),
 - 10) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
 - 11) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
 - 12) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),
 - 13) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
 - 14) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
 - 15) Badania naukowe i prace rozwojowe (PKD 72),
 - 16) Reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73).
1. Magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.1),
 2. Działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.2),
 3. Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9),
 4. Działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.1),
 5. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.1),
 6. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.2),
 7. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3),
 8. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0)
 9. Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.1),
 10. Wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 77.2),
 11. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3),
 12. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.4),
 13. Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.1),
 14. Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.9),

15. Pozostała indywidualna działalność usługowa (PKD 95.0).
2. Jeżeli dla działalności wskazanej w którymś z punktów opisanych w ust. 1 niezbędna będzie koncesja, licencja lub zezwolenie, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownego zezwolenia, licencji lub koncesji.
1. Na zasadzie art. 417 § 4 Kodeksu spółek handlowych, istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu działalności, jeżeli uchwała o zmianie przedmiotu działalności podjęta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. Kapitał zakładowy

§ 5

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 53 281 624 (pięćdziesiąt trzy miliony dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwadzieścia cztery) złote i dzieli się na 2.138.125 akcji serii A1 o numerach od 1 do 2.138.125, 1.400.000 akcji serii B o numerach od 2.138.126 do 3.538.125, 7.076.250 akcji serii C o numerach od 3.538.126 do 10.614.375, 10.614.375 akcji serii D o numerach od 10.614.376 do 21.228.750, 2.122.874 akcji serii E o numerach od 21.228.751 do 23.351.624, 16.000.000 akcji serii G o numerach od G00 000 001 do G16 000 000, 3 930 000 akcji serii H o numerach od H 0 000 001 do H 3 930 000 oraz 10 000 000 akcji serii I o numerach I 00 000 001 do I 10 000 000.
2. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.
3. Akcje w Spółce mogą być wyłącznie akcjami na okaziciela.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki. Emisja obligacji zamiennych na akcje, a także obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Emisja obligacji zwykłych następuje na podstawie uchwały Zarządu Spółki na warunkach zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału zysk dzieli się proporcjonalnie na akcje uczestniczące w dywidendzie.
6. Akcje Spółki mogą być umarżane poprzez obniżenie kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 6

Kapitał docelowy

1. W terminie do dnia 14 czerwca 2013 r. Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w Rozdziale 5 Kodeksu spółek handlowych w granicach kapitału docelowego w wysokości 17.513.718,00 złotych (siedemnaście milionów pięćset trzysta tysięcy siedemset osiemnaście złotych) tj. do kwoty 40.865.342,00 złotych (czterdzieści milionów osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści dwa złote). W powyższych granicach Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
2. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają jednomyślnej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej przy obecności wszystkich członków Rady Nadzorczej.
3. Zarząd, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej, decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności o trybie emisji oraz o terminach wpłat na akcje.

4

4. Podwyższenie kapitału zakładowego na podstawie powyższego upoważnienia nie może nastąpić ze środków własnych Spółki.
5. W ramach upoważnienia Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszom osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.
6. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie wymaga zmiany Statutu.
7. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

§7

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę 181.830,00 (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści) złotych, poprzez udzielenie Zarządowi uprawnienia do emitowania nie więcej niż 181.830 (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści) akcji serii C w celu wykonania zobowiązania do wydania akcji posiadaczom obligacji z prawem pierwszeństwa, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 września 2003 roku zmienionej w dniu 5 kwietnia 2004 roku („Obligacje”).
2. Posiadacze akcji serii C uczestniczą w dywidendzie płatnej przez Spółkę, jeżeli zostaną wydane najpóźniej przed dniem nabycia prawa do dywidendy ustalonym uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Prawo poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy jest wyłączone.
4. Prawo objęcia akcji serii C będzie przysługiwać posiadaczom Obligacji, na następujących warunkach:
 - 1) cena emisyjna akcji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1,00 (jeden złoty);
 - 2) zapisy na akcje serii C mogą być skuteczne do dnia 1 sierpnia 2005 roku.
5. Termin wykonania prawa objęcia akcji upływa dnia 31 grudnia 2006 roku.

§7a

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jednego miliona) akcji Spółki Serii F o numerach od F0 000 001 do F1 000 000 i wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).
3. Akcje Serii F mogą zostać objęte przez uprawnionych z Warrantów Subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia HYGIENIKA S.A. z siedzibą w Lublińcu z dnia 7 listopada 2013 roku w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii A z prawem do objęcia akcji Spółki Serii F i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii A a także w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Spółki oraz spółek zależnych.
4. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 1. Akcje serii F objęte najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczyć będą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy tzn. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
 2. Akcje serii F objęte w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku będą uczestniczyć w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia tego roku obrotowego.

5

3. Akcje Serii F obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.
Akcje serii F mogą być obejmowane przez posiadaczy warrantów do dnia 31 grudnia 2015 r.

§8

1. Spółka może nabywać własne akcje wyłącznie:
- 1) w celu zapobieżeniu bezpośrednio zagrażającej Spółce poważnej szkodzi;
 - 2) w celu zaoferowania nabycia tychże akcji pracownikom Spółki lub Spółek;
 - 3) w wyniku czynności nieodpłatnej lub sukcesji uniwersalnej;
 - 4) w celu umorzenia;
 - 5) w innych przypadkach dopuszczonych przepisami prawa.
1. Od dnia, w którym akcje Spółki są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabywanie akcji własnych na podstawie przepisów pkt. 2) i 4) odbywać się może albo w drodze publicznego wezwania albo w transakcjach sesyjnych. Spółka może nabyć akcje własne w inny sposób aniżeli określony w zdaniu poprzednim, o ile cena nabycia tych akcji będzie niższa od średniej ważonej ceny akcji za miesiąc poprzedzający zawarcie transakcji a liczba akcji nabywanych w tym trybie nie będzie większa niż 5% ogólnej liczby akcji wprowadzonych do obrotu na wszystkich rynkach, na których notowane są akcje Spółki.

§9

1. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, w stosunku do liczby posiadanych akcji.
2. Walne Zgromadzenie - w interesie Spółki - może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji.

IV. Organy Spółki

§10

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie

§11

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
3. Jeżeli Zarząd Spółki w przepisany terminie nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania przysługuje Radzie Nadzorczej.

§12

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących łącznie co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może również zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane albo w przypadku powzięcia przez Radę Nadzorczą uchwały zawieszającej członka Zarządu lub cały Zarząd w wykonywaniu funkcji zarządu w celu powzięcia uchwały o odwołaniu członka Zarządu lub całego Zarządu; w tym drugim przypadku uchwałę o zwołaniu Walnego Zgromadzenia podejmują członkowie Rady Nadzorczej,

6

- delegowani do pełnienia funkcji członków Zarządu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów.
2. Oprócz innych osób wskazanych przepisami Kodeksu spółek handlowych, każdy Niezależny Członek Rady Nadzorczej może żądać:
 - zwołania Walnego Zgromadzenia;
 - wprowadzania określonych spraw do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
 3. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad na żądanie osoby lub osób uprawnionych wymaga ich zgody.
 4. Zarząd Spółki, otrzymawszy stosowny wniosek, jest zobowiązany niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od daty wpływu wniosku, zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
 5. Jeżeli Zarząd Spółki w przepisany terminie nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania przysługuje akcjonariuszom składającym wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia – po uzyskaniu upoważnienia Sądu Rejestrowego, Radzie Nadzorczej, jeżeli występowała do Zarządu z wnioskiem o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub łącznie co najmniej dwóm Niezależnym Członkom Rady Nadzorczej.
 6. Złożenie w Sądzie Rejestrowym wniosku o opublikowanie ogłoszenia nie powinno nastąpić później niż po dwóch tygodniach od złożenia wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

§13

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W przypadku utraty przez Spółkę statusu spółki publicznej zwołanie walnego zgromadzenia powinno być dokonane w sposób określony w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia publikowany jest w ogłoszeniu.

§14

Wszystkie sprawy wnoszone przez Zarząd Spółki na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

§15

1. Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać Akcjonariuszowi prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników.
2. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadają także prawo członkowie organów Spółki, a także osoby wyznaczone przez Zarząd do obsługi Walnego Zgromadzenia.

§16

1. Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli zostało prawidłowo zwołane.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia z upoważnienia Sądu, Walne Zgromadzenie otwiera jeden z akcjonariuszy, którzy składali wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia lub przewodniczący Walnego Zgromadzenia mianowany przez Sąd.
3. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zgodnie z postanowieniami ust. 2, przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Głosowanie nad wyborem Przewodniczącego

Walnego Zgromadzenia odbywa się tajnie. Podczas głosowania nad kandydaturą Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszom i ich przedstawicielom przysługuje tyle głosów ile wynika z listy sporządzonej przez Zarząd w trybie art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

4. Uchwały porządkowe dotyczyć mogą wyłącznie kolejności rozpatrywania spraw zawartych w porządku obrad, ogłoszenia przerwy w obradach, powołania pełnomocnika Spółki do reprezentowania Spółki w postępowaniu o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia, ewentualnie zwołania Walnego Zgromadzenia celem rozpatrzenia spraw wniesionych przez akcjonariuszy, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, a nie zawartych w porządku Walnego Zgromadzenia ustalonym przez Zarząd.
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa lub Statut stanowią inaczej.
6. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach, oraz nad wnioskami o usunięcie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych lub na wniosek chociażby jednej z osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu.
7. Głosowanie imienne zarządza się w przypadkach przewidzianych przez Kodeks spółek handlowych. Jeżeli ustawa przewiduje głosowanie imienne, wniosek o głosowanie tajne jest bezskuteczny.

§17

1. Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą oraz sprawozdania z działalności tej grupy, jak również sprawozdania Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych
2. powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
3. powzięcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki,
4. dokonanie wyboru nowych organów Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

2. Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:

1. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 18 ust. 5 Statutu,
 2. zmiana Statutu Spółki,
 3. emisja obligacji zamiennych na akcje, lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki,
 4. ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 5. połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
 6. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 7. roszczenia o naprawienie szkody wobec członków organów Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.
 8. uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

B. Rada Nadzorcza

§18

8

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 18 ust. 5 Statutu.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie przed przeprowadzeniem wyborów członków Rady.
3. Mandat członka Rady wygasa:
 - z chwilą zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok kadencji Rady;
 - z chwilą wyboru członka Rady Nadzorczej w skład Zarządu Spółki;
 - z chwilą odwołania przez Walne Zgromadzenie;
 - z chwilą złożenia pisemnej rezygnacji na adres Spółki;
 - z chwilą śmierci.
4. Rada Nadzorcza wybierana jest na kadencję trzyletnią. W przypadku przeprowadzenia wyboru członka Rady w czasie trwania kadencji Rady, jego kadencja upływa razem z upływem kadencji wszystkich pozostałych członków Rady.
5. W przypadku, gdy w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej minimum określonego w uchwale, o której mowa w § 18 ust. 2 Statutu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały dokonać wyboru nowego członka. Wybór nowego członka Rady w tym trybie wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem członka wybranego w trybie, o którym mowa w zdaniu pierwszym. Postanowien niniejszego ustępu nie stosuje się w przypadku, gdy skład osobowy Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej minimum określonego w Kodeksie spółek handlowych.

§19

1. W skład Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 21 Statutu wchodzi nie mniej niż dwóch członków, którzy spełniają kryteria określone w ustępie 2 poniżej - zwanych w niniejszym Statucie „Niezależnymi Członkami Rady Nadzorczej”.
2. Niezależny Członek Rady Nadzorczej winien spełniać następujące warunki:
 - 1) nie może być Podmiotem Powiązanym ani wspólnikiem, udziałowcem, akcjonariuszem, pracownikiem doradcą lub członkiem organów Spółki lub Podmiotu Powiązanego;
 - 2) nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia pracownikiem Spółki lub Podmiotu Powiązanego;
 - 3) nie może bezpośrednio lub pośrednio prowadzić jakichkolwiek interesów ze Spółką lub Podmiotami Powiązanymi;
 - 4) nie może być pracownikiem, doradcą, członkiem organów, właścicielem, wspólnikiem, akcjonariuszem lub udziałowcem spółki lub spółdzielni, czy innego przedsiębiorcy prowadzącego działalność konkurencyjną, jak również osobą bliską takiej osobie.

§20

Rada Nadzorcza wybierana grupami liczy pięciu członków.

§21

1. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie.
2. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut stanowi inaczej.
3. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos osoby Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§22

1. Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodniczący a w jego nieobecności Wiceprzewodniczący, wybierani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od daty jej powołania.
3. Obsługę sekretariatu Rady Nadzorczej zapewnia Zarząd.

§23

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do wykonywania określonych czynności nadzoru indywidualnie.
3. Członków Rady Nadzorczej, delegowanych do wykonywania czynności nadzoru indywidualnie lub delegowanych przez grupę mniejszości obowiązuje zakaz konkurencji, w tym samym zakresie, co członków Zarządu.
4. Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu z głosem doradczym.
6. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich czynności wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.
7. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Za wykonywanie funkcji zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

§24

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącą a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącą, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych na adres do doręczeń określony przez członka Rady Nadzorczej. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane członkowi Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres poczty elektronicznej, na który zaproszenie powinno zostać wysłane. Do zaproszenia powinien być dołączony porządek obrad zwoływanego posiedzenia Rady Nadzorczej. Zaproszenie wraz z materiałami winno być wysłane na co najmniej 5 (pięć) dni przed planowanym posiedzeniem Rady.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

4. W sprawach, które nie zostały wprowadzone do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej członkowie Rady Nadzorczej mogą oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to spraw określonych w art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z wyjątkiem spraw określonych w art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Datą podjęcia uchwały zapadłej w trybie pisemnym, jest data złożenia podpisu przez ostatniego z członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są dopisywane do protokołu najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej. Szczegółowy tryb²⁷ procedowania Rady Nadzorczej w trybie pisemnym i za pomocą środków porozumiewania się na odległość określa Regulamin Rady Nadzorczej.

§25

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki. Poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) wybór podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 3) ustalanie wysokości i zasad wynagradzania oraz zatrudniania członków Zarządu,
- 4) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 5) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- 6) ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą oraz sprawozdania z działalności tej grupy zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- 8) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo - finansowych (budżet);
- 9) wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów trwałych Spółki (środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, udziałów lub akcji w innych podmiotach), których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki, według bilansu za ostatni rok obrotowy,
- 10) z zastrzeżeniem postanowień punktu 9 powyżej oraz punktu 11 poniżej, wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 1 000 000 (jeden milion) złotych, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań o charakterze ciągłym lub okresowym, dla potrzeb postanowień zdania poprzedzającego zlicza się wartość świadczeń za cały okres ich trwania, a jeżeli są zaciągnięte na czas nieokreślony, za okres 12 miesięcy. Postanowień niniejszego punktu nie stosuje się do czynności polegających na zbywaniu lub nabywaniu towarów w ramach bieżącej działalności handlowej Spółki oraz dokonywaniu zakupów surowców i półproduktów służących do wytwarzania towarów przez Spółkę;
- 11) wyrażanie zgody na zawarcie umowy kredytu, pożyczki lub poręczenia lub udzielenie gwarancji, o wartości przekraczającej 2 000 000 (dwa miliony) złotych;
- 12) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym,
- 13) wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez Członka Zarządu;

11

- 14) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- 15) opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

§ 26

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu

C. Zarząd

§ 27

1. Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu działający samodzielnie.
3. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa.
4. Kadencja każdego członka Zarządu trwa trzy lata. Mandat członka wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok jego kadencji.
5. Zarząd, jak również poszczególni jego członkowie, mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji.

§28

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Zarząd jednomyślnie postanawia o udzieleniu prokury. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą

§29

1. Do końca trzeciego miesiąca od zakończenia roku obrotowego, Zarząd Spółki sporządza roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki.
2. Sprawozdania wymienione w ustępie poprzednim, po ich zaopiniowaniu przez biegłych rewidentów, wraz z projektem uchwały w sprawie podziału zysku oraz opinią i raportem biegłych rewidentów, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej w celu przeprowadzenia przez nią oceny w trybie przepisu art. 382 § 2 Kodeksu spółek handlowych nie później, niż na 30 dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

V. Rachunkowość Spółki

§30

12

1. Kapitałami własnymi Spółki są:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitały rezerwowe.
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§31

Kapitały rezerwowe mogą być tworzone lub likwidowane stosownie do potrzeb na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

§32

Zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- 1) pokrycie strat za lata ubiegłe,
- 2) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- 3) inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§33

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy (dywidenda).
2. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku winna określać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, nie dłuższy - jednak niż sześć miesięcy od daty powzięcia uchwały.
3. Projekt uchwały przedstawia Zarząd.
4. Jeżeli jakiegokolwiek akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, projekt uchwały przedstawia Zarząd, po uzgodnieniu wyżej wymienionych terminów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.
5. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. 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.

VI. Postanowienia końcowe

§34

skreślony

§35

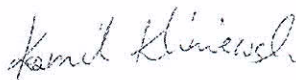
W niniejszym Statucie, wyrażenia pisane z dużej litery rozumiane są następująco:

13

1. Spółka – Hygienika S.A.,
2. Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd – odpowiednie organy Spółki,
3. EBITDA - zysk na sprzedaży Spółki według rachunku zysku i strat za dany rok obrotowy powiększony o dokonane odpisy z tytułu amortyzacji, określony na podstawie sporządzonych, zgodnie z polskim prawem i polskimi standardami rachunkowości sprawozdań finansowych,
4. Podmiot Powiązany – Podmioty dominujące w stosunku do Spółki, podmioty zależne od podmiotów dominujących, członkowie organów Spółki i tych podmiotów oraz inni wspólnicy, udziałowcy lub akcjonariusze tych podmiotów.

§ 36

skreślony



„Kardos Group” S.A.
00-113 Warszawa, ul. Emilii Pater 53
NIP: 5220100924, Regon: 14302860
Adres do korespondencji:
„Kardos Group” S.A.
42-700 Lubliniec, ul. Powstańców Śl. 54
Tel. 34 33 15 010 fax: 34 35 15 029

ZAŁĄCZNIK NR 3 – PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

KERDOS

UCHWAŁA nr 5/2015
RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
„Kerdos Group” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie (dalej Spółka)

w sprawie: akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

z dnia 24 lutego 2015 roku

Zważywszy, że:

- (A) Spółka planuje dokonać emisji do 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, trzydziestoseściomiesięcznych, oprocentowanych, serii J, o wartości nominalnej 1.000,- PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 10.000.000,- PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) (dalej Obligacje).
- (B) Dnia 24 lutego 2015 roku Zarząd Spółki zwrócił się do Rady Nadzorczej na mocy uchwały nr 5/2015 (dalej Uchwała Zarządu) z wnioskiem o:
- akceptację warunków emisji Obligacji opisanych w § 1 ust. 1 Uchwały Zarządu.
 - wyrażenie zgody przez Radę Nadzorczą na zaciągnięcie zobowiązania finansowego do maksymalnej kwoty 13 000 000,00 PLN (słownie: trzynaście milionów złotych 00/100) związanego z emisją przez Spółkę Obligacji.
 - wyrażenie zgody przez Radę Nadzorczą na ustanowienie w terminie do czterech miesięcy od dnia przydziału Obligacji zastawu rejestrowego na takiej liczbie udziałów Daylii Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (dalej Daylii), których wartość stanowi 180% (sto osiemdziesiąt procent) wartości wyemitowanych Obligacji, przy założeniu, że wartość jednego udziału Daylii będzie wynikała z wyceny, którą do dnia 2 marca 2015 r. sporządzi ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i którą to uprawniony biegły rewident dokonujący wyceny wskaże jako najbardziej adekwatną (dalej Zastaw Rejestrowy na Udziałach), przy czym Zastaw Rejestrowy na Udziałach zostanie ustanowiony na najwyższą sumę zabezpieczenia w kwocie stanowiącej 180% (sto osiemdziesiąt procent) wartości wyemitowanych Obligacji.
 - upoważnienie Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji, w tym do ustalenia szczegółowych warunków emisji Obligacji w oparciu o warunki emisji opisane w § 1 ust. 1 Uchwały Zarządu, a w szczególności do dokonania czynności opisanych szczegółowo w § 1 ust. 4 Uchwały Zarządu.

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

§ 1

Na podstawie § 5 ust. 4 i § 25 pkt 10 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki uchwala co następuje:

1. Akceptuje wskazane w § 1 ust. 1 Uchwały Zarządu warunki emisji Obligacji.
2. Wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązania finansowego do maksymalnej kwoty 13 000 000,00 PLN (słownie: trzynaście milionów złotych 00/100) związanego z emisją przez Spółkę Obligacji.
3. Wyraża zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Udziałach celem zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy z tytułu Obligacji.

Uchwała nr: 5/2015

w sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

KERDOS GROUP S.A.

4. Upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji, w tym do ustalenia szczegółowych warunków emisji Obligacji w oparciu o zaakceptowane mocą niniejszej Uchwały warunki emisji, a w szczególności do:
- 4.1. ustalenia szczegółowych dat płatności poszczególnych rat wykupu Obligacji i innych świadczeń związanych z Obligacjami;
 - 4.2. określenia szczegółowych przypadków, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określenia świadczeń pieniężnych związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposobem wyliczenia takiego świadczenia;
 - 4.3. ustanowienia, w ramach szczegółowych warunków emisji Obligacji ograniczeń polegających na konieczności uzyskania zgody obligatariuszy na dokonanie niektórych czynności prawnych przez Spółkę;
 - 4.4. dokonania czynności wymaganych do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na Udziałach.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

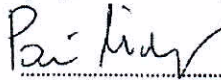
Nad uchwałą głosowało:
za przyjęciem 5 głosów
przeciw 0 głosów
wstrzymało się 0 głosów

Podpisy członków Rady Nadzorczej:
nazwisko i imię

podpis data złożenia podpisu członka rady

Paweł Miller

☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się



24/02/2015

Tadeusz Pietka

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Monika Jaczewska

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Marcin Iwaszkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Zbigniew Sienkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Uchwała nr: 5/2015

w sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

KERDOS GROUP S.A.

4. Upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji, w tym do ustalenia szczegółowych warunków emisji Obligacji w oparciu o zaakceptowane mocą niniejszej Uchwały warunki emisji, a w szczególności do:
- 4.1. ustalenia szczegółowych dat płatności poszczególnych rat wykupu Obligacji i innych świadczeń związanych z Obligacjami;
 - 4.2. określenia szczegółowych przypadków, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określenia świadczeń pieniężnych związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposobem wyliczenia takiego świadczenia;
 - 4.3. ustanowienia, w ramach szczegółowych warunków emisji Obligacji ograniczeń polegających na konieczności uzyskania zgody obligatariuszy na dokonanie niektórych czynności prawnych przez Spółkę;
 - 4.4. dokonania czynności wymaganych do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na Udziałach.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Nad uchwałą głosowało:
 za przyjęciem 5 głosów
 przeciw 0 głosów
 wstrzymało się 0 głosów

Podpisy członków Rady Nadzorczej:
 nazwisko i imię

podpis

data złożenia podpisu członka rady

Paweł Miller

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Tadeusz Pietka

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Monika Jaczewska

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Marcin Iwaszkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Zbigniew Sienkiewicz

☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Z. Sienkiewicz

21.01.2015

Uchwała nr: 5/2015

w sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

KERDOS^{GROUP S.A.}

4. Upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji, w tym do ustalenia szczegółowych warunków emisji Obligacji w oparciu o zaakceptowane mocą niniejszej Uchwały warunki emisji, a w szczególności do:
- 4.1. ustalenia szczegółowych dat płatności poszczególnych rat wykupu Obligacji i innych świadczeń związanych z Obligacjami;
 - 4.2. określenia szczegółowych przypadków, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określenia świadczeń pieniężnych związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposobem wyliczenia takiego świadczenia;
 - 4.3. ustanowienia, w ramach szczegółowych warunków emisji Obligacji ograniczeń polegających na konieczności uzyskania zgody obligatariuszy na dokonanie niektórych czynności prawnych przez Spółkę;
 - 4.4. dokonania czynności wymaganych do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na Udziałach.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Nad uchwałą głosowało:

za przyjęciem 5 głosów
przeciw 0 głosów
wstrzymało się 0 głosów

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

nazwisko i imię

podpis

data złożenia podpisu członka rady

Paweł Miller

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Tadeusz Pietka

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Monika Jaczewska

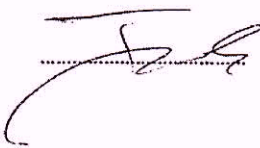
☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Marcin Iwaszkiewicz

☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Zbigniew Sienkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się



24/02/2015

Uchwała nr: 5/2015

o sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

KERDOS GROUP S.A.

4. Upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji, w tym do ustalenia szczegółowych warunków emisji Obligacji w oparciu o zaakceptowane mocą niniejszej Uchwały warunki emisji, a w szczególności do:
- 4.1. ustalenia szczegółowych dat płatności poszczególnych rat wykupu Obligacji i innych świadczeń związanych z Obligacjami;
 - 4.2. określenia szczegółowych przypadków, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określenia świadczeń pieniężnych związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposobem wyliczenia takiego świadczenia;
 - 4.3. ustanowienia, w ramach szczegółowych warunków emisji Obligacji ograniczeń polegających na konieczności uzyskania zgody obligatariuszy na dokonanie niektórych czynności prawnych przez Spółkę;
 - 4.4. dokonania czynności wymaganych do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na Udziałach.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Nad uchwałą głosowało:

za przyjęciem 5 głosów
przeciw 0 głosów
wstrzymało się 0 głosów

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

nazwisko i imię

podpis

data złożenia podpisu członka rady

Paweł Miller

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Tadeusz Pietka

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Monika Jaczewska

☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

24.02.2015

joyle

Marcin Iwaszkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Zbigniew Sienkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

.....

.....

Uchwała nr: 5/2015

w sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

KERDOS GROUP S.A.

4. Upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji, w tym do ustalenia szczegółowych warunków emisji Obligacji w oparciu o zaakceptowane mocą niniejszej Uchwały warunki emisji, a w szczególności do:
 - 4.1. ustalenia szczegółowych dat płatności poszczególnych rat wykupu Obligacji i innych świadczeń związanych z Obligacjami;
 - 4.2. określenia szczegółowych przypadków, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określenia świadczeń pieniężnych związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposobem wyliczenia takiego świadczenia;
 - 4.3. ustanowienia, w ramach szczegółowych warunków emisji Obligacji ograniczeń polegających na konieczności uzyskania zgody obligatariuszy na dokonanie niektórych czynności prawnych przez Spółkę;
 - 4.4. dokonania czynności wymaganych do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia emisji Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na Udziałach.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Nad uchwałą głosowało:
 za 5 głosów
 przeciw 0 głosów
 wstrzymało się 0 głosów

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

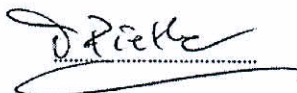
nazwisko i imię podpis data złożenia podpisu członka rady

Paweł Miller

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Tadeusz Pietka

☒ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się



25.02.2015

Monika Jaczewska

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Marcin Iwaszkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Zbigniew Sienkiewicz

☐ za ☐ przeciw ☐ wstrzymuje się

Uchwała nr: 5/2015

w sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

KERDOS group S.A.

UCHWAŁA nr 6/2015

ZARZĄDU „Kerdos Group” S.A.

z siedzibą w Warszawie

w sprawie emisji obligacji serii J

z dnia 24 lutego 2015 roku

Działając na podstawie art. 371 § 1 – 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 z późn. zm.) w związku z art. 2 pkt 1 i art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. 2014 poz.730), zwanej dalej „Ustawą o obligacjach”, Zarząd „Kerdos Group” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka) postanawia, iż:

§ 1

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, trzydziestosześcioletnich, oprocentowanych, serii J, o wartości nominalnej 1.000,- PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 10.000.000,- PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) – określanych dalej jako „Obligacje”. Obligacje wyemitowane zostaną w jednej serii oznaczonej jako seria J.
2. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.

„Kerdos Group” S.A. ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. 034 35 15 010; fax 034 35 15 029
e-mail: sekretariat@kerdosgroup.com http: www.kerdosgroup.com
Rejestr KRS: nr 0000128922 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy Krajowego
rejestru Sądowego,
Regon: 11302860, NIP: 5220100924, Konto: ING Bank Śląski S.A. 18 1050 1142 1000 0090 3024 1849
Wysokość kapitału wpłaconego: 53.281.624,00 zł

KERDOS^{GROUP S.A.}

3. Łączna liczba i wartość Obligacji wyniesie nie więcej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000,- PLN (słownie: dziesięć milionów złotych).
4. Obligacje będą oferowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej.
5. Wykup Obligacji nastąpi w terminie 36 miesięcy od dnia ich przydziału.
6. Celem emisji Obligacji będzie finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanych w ramach Grupy Kapitałowej Spółki.
7. Emisja Obligacji będzie następowała w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach, poprzez kierowanie propozycji nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382). Oferującym Obligacje będzie INVISTA Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
8. Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli zostanie subskrybowane co najmniej 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji (Próg emisji).
9. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu na podstawie przepisów z art. 5a ust. 1 Ustawy o obligacjach.
10. Obligacje będą oprocentowane w wysokości 8 % w skali roku.
11. Spółka będzie mogła zdecydować czy ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu obligacjami prowadzonego i zarządzanego

„Kerdos Group” S.A. ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. 034 35 15 010; fax 034 35 15 029

e-mail: sekretariat@kerdosgroup.com [http: www.kerdosgroup.com](http://www.kerdosgroup.com)

Rejestr KRS: nr 0000128922 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego,

Regon: 11302860, NIP: 5220100924, Konto: ING Bank Śląski S.A. 18 1050 1142 1000 0090 3024 1849

Wysokość kapitału wpłaconego: 53.281.624,00 zł

KERDOS^{GROUP S.A.}

przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod nazwą CATALYST („ASO CATALYST”).

12. Obligacje nie będą zabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o obligacjach. Na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu emisji Obligacji Spółka jako dodatkowe zabezpieczenie ustanowi, w terminie czterech miesięcy od dnia przydziału Obligacji, zastaw rejestrowy na takiej liczbie udziałów Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (dalej Dayli), których wartość stanowi 180% (sto osiemdziesiąt procent) wartości wyemitowanych Obligacji, przy założeniu, że wartość jednego udziału Dayli będzie wynikała z wyceny, którą do dnia 2 marca 2015 r. sporządzi ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i którą to uprawniony biegły rewident dokonujący wyceny wskaże jako najbardziej adekwatną (dalej Zastaw Rejestrowy na Udziałach), przy czym Zastaw Rejestrowy na Udziałach zostanie ustanowiony na najwyższą sumę zabezpieczenia w kwocie stanowiącej 180% (sto osiemdziesiąt procent) wartości wyemitowanych Obligacji.

§ 2

W oparciu o upoważnienie zawarte w § 5 ust. 4 Statutu Spółki oraz w Uchwale Rady Nadzorczej Spółki nr 5/2015 z dnia 24 lutego 2015 roku Zarząd postanawia przyjąć szczegółowe warunki emisji Obligacji serii J, w szczególności obejmujące okres składania ofert, dzień przydziału Obligacji oraz warunki wykupu, które stanowią załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

„Kerdos Group” S.A. ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. 034 35 15 010; fax 034 35 15 029

e-mail: sekretariat@kerdosgroup.com http: www.kerdosgroup.com

Rejestr KRS: nr 0000128922 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego,

Regon: 11302860, NIP: 5220100924, Konto: ING Bank Śląski S.A. 18 1050 1142 1000 0090 3024 1849

Wysokość kapitału wpłaconego: 53.281.624,00 zł

KERDOS^{GROUP S.A.}

§ 3

Zgoda na podjęcie niniejszej Uchwały została wyrażona na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 5/2015 z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela Serii J oraz wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych związanych z emisją obligacji na okaziciela serii J, a także upoważnienia Zarządu do uchwalenia szczegółowych warunków emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J.

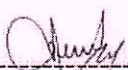
§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

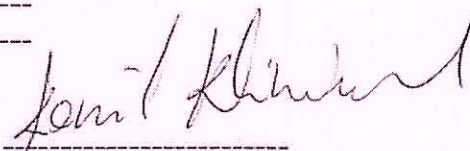
Załączniki:

Warunki Emisji Obligacji Serii J.

Oddano głosów za:	2
Oddano głosów przeciw:	0
Wstrzymało się od głosowania:	0



Łucja Latos - Członek Zarządu



Kamil Kliniewski - Prezes Zarządu

„Kerdos Group” S.A. ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. 034 35 15 010; fax 034 35 15 029

e-mail: sekretariat@kerdosgroup.com http: www.kerdosgroup.com

Rejestr KRS: nr 0000128922 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego,

Regon: 11302860, NIP: 5220100924, Konto: ING Bank Śląski S.A. 18 1050 1142 1000 0090 3024 1849

Wysokość kapitału wpłaconego: 53.281.624,00 zł

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

Załącznik nr 1 do uchwały nr 6/2015 Zarządu „Kerdos Group” S.A. z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J

WARUNKI EMISJI

TRZYDZIESTOSZEŚCIOMIESIĘCZNYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA

SERII J

Spółki pod firmą „Kerdos Group” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-113 Warszawa, przy ul. Emilii Plater 53, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000128922, NIP: 522-010-09-24, kapitał zakładowy 53.281.624,00 zł;

zwanej dalej „Emitentem”

na łączną kwotę nie większą niż 10.000.000,- zł (słownie: dziesięć milionów złotych)

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

Do niniejszych Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych, w przypadku rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie – wszelkie regulacje obowiązujące w GPW S.A.

Warunki emisji – informacje podstawowe

Tabela 1 Podstawowe warunki Emisji Obligacji Serii J

Emitent	„Kerdos Group” S.A. z siedzibą w Warszawie
Okres przyjmowania zapisów	od dnia 24 lutego 2015 r. - do dnia 9 marca 2015 r., do godz. 14.00
Opłacenie zapisów	do 9 marca 2015 r., do godz. 14.00
Dzień Przydziału	9 marca 2015 r., po godz. 17.00
Data Wykupu	9 marca 2018 r.
Cel emisji	celem Emisji obligacji serii J jest finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta
Jednostkowa wartość nominalna Obligacji serii J	1.000 PLN
Cena emisyjna Obligacji serii J	1.000 PLN
Minimalna wartość zapisu	50.000 PLN
Wielkość emisji Obligacji serii J	nie mniej niż 3.000 i nie więcej niż 10.000 sztuk Obligacji
Wartość emisji Obligacji serii J	od 3.000.000 PLN do 10.000.000 PLN
Próg emisji	3.000.000 PLN
Rodzaj Obligacji serii J	na okaziciela, niezabezpieczone (ze zobowiązaniem do ustanowienia zabezpieczenia na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji), o oprocentowaniu stałym
Forma Obligacji serii J	obligacje nieposiadające formy dokumentu
Waluta Obligacji serii J	złoty polski (PLN)

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

Oprocentowanie Obligacji serii J	8,0 % w skali roku																																																				
Zasady wykupu Obligacji serii J	zasady wykupu Obligacji serii J zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji																																																				
Wcześniejszy wykup Obligacji serii J	zasady przedterminowego wykupu Obligacji serii J zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji																																																				
Sposób naliczania odsetek	sposób naliczania odsetek został określony szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji <table><tr><th>Nr Okresu Odsetkowego</th><th>Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego</th><th>Dzień Ustalenia Praw do Odsetek</th><th>Ostatni dzień Okresu Odsetkowego</th></tr><tr><td>1</td><td>2015-03-09</td><td>2015-06-22</td><td>2015-06-30</td></tr><tr><td>2</td><td>2015-06-30</td><td>2015-09-22</td><td>2015-09-30</td></tr><tr><td>3</td><td>2015-09-30</td><td>2015-12-22</td><td>2015-12-31</td></tr><tr><td>4</td><td>2015-12-31</td><td>2016-03-22</td><td>2016-03-31</td></tr><tr><td>5</td><td>2016-03-31</td><td>2016-06-22</td><td>2016-06-30</td></tr><tr><td>6</td><td>2016-06-30</td><td>2016-09-22</td><td>2016-09-30</td></tr><tr><td>7</td><td>2016-09-30</td><td>2016-12-22</td><td>2016-12-31</td></tr><tr><td>8</td><td>2016-12-31</td><td>2017-03-23</td><td>2017-03-31</td></tr><tr><td>9</td><td>2017-03-31</td><td>2017-06-22</td><td>2017-06-30</td></tr><tr><td>10</td><td>2017-06-30</td><td>2017-09-22</td><td>2017-09-30</td></tr><tr><td>11</td><td>2017-09-30</td><td>2017-12-20</td><td>2017-12-31</td></tr><tr><td>12</td><td>2017-12-31</td><td>2018-03-01</td><td>2018-03-09</td></tr></table> Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.	Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	1	2015-03-09	2015-06-22	2015-06-30	2	2015-06-30	2015-09-22	2015-09-30	3	2015-09-30	2015-12-22	2015-12-31	4	2015-12-31	2016-03-22	2016-03-31	5	2016-03-31	2016-06-22	2016-06-30	6	2016-06-30	2016-09-22	2016-09-30	7	2016-09-30	2016-12-22	2016-12-31	8	2016-12-31	2017-03-23	2017-03-31	9	2017-03-31	2017-06-22	2017-06-30	10	2017-06-30	2017-09-22	2017-09-30	11	2017-09-30	2017-12-20	2017-12-31	12	2017-12-31	2018-03-01	2018-03-09
Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego																																																		
1	2015-03-09	2015-06-22	2015-06-30																																																		
2	2015-06-30	2015-09-22	2015-09-30																																																		
3	2015-09-30	2015-12-22	2015-12-31																																																		
4	2015-12-31	2016-03-22	2016-03-31																																																		
5	2016-03-31	2016-06-22	2016-06-30																																																		
6	2016-06-30	2016-09-22	2016-09-30																																																		
7	2016-09-30	2016-12-22	2016-12-31																																																		
8	2016-12-31	2017-03-23	2017-03-31																																																		
9	2017-03-31	2017-06-22	2017-06-30																																																		
10	2017-06-30	2017-09-22	2017-09-30																																																		
11	2017-09-30	2017-12-20	2017-12-31																																																		
12	2017-12-31	2018-03-01	2018-03-09																																																		
Zabezpieczenia	Obligacje są niezabezpieczone, Emitent zobowiązany jest do następczego ustanowienia zabezpieczeń na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji																																																				
Dozabezpieczenia	Obligacje zostaną dobezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach Emitenta w spółce Dayli Polska Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 180% wartości emisji.																																																				
Zobowiązania Emitenta na dzień 31.12.2014 r.	Zobowiązania ogółem Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji serii J wyniosły 26,1 mln zł.																																																				

Szczegółowe warunki emisji obligacji serii J

Definicje i wykładnia

1.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji Obligacji:

„Aktywa Netto”

oznaczają na koniec roku lub półrocza obrotowego Grupy sumę kapitałów własnych Grupy, powiększoną o kapitał mniejszości (wyliczoną na podstawie skonsolidowanych sprawozdań 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”

oznaczają na koniec roku lub półrocza 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”

oznaczają 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%.
„ASO CATALYST”	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.
„Dayli”	oznacza spółkę pod firmą Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Bałickiej 117, 30-149 Kraków, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000435340.
„Depozyt KDPW”	oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza każdy dzień, w którym wymagalne jest spełnienie przez Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci odsetek od Obligacji, wskazany w Tabeli A – Okresy Odsetkowe w pkt 10.2 Warunków Emisji Obligacji.
„Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek”	oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek.
„Dzień Przydziału”	oznacza dzień 9 marca 2015 r.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z Przedterminowym Wykupem albo Opcją Call.
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień 9 marca 2018 r.
„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 dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku (wyliczona na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta). 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.
„Ewidencja”	oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez INVISTA DM albo każdy inny podmiot, który zastąpi INVISTA DM.
„Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji”	oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, którego wzór stanowić będzie załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.
„Grupa”	oznacza grupę kapitałową Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330), o której mowa w Propozycji Nabycia Obligacji.
„Inwestor”	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji.
„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, 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 0000081582 lub jej następców prawnych.
„KSH”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2001 r. – Kodeks Spółek Handlowych (t. j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.).

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

„Obligatariusz”	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej uprawnioną z Obligacji.
„Oferujący”	oznacza INVISTA Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chalubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od Dnia Przydziału (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek poprzedniego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Przedterminowy Wykup Obligacji zgodnie z pkt 18.5. Warunków Emisji Obligacji. Okresy Odsetkowe zostały szczegółowo przedstawione w Tabeli A – Okresy Odsetkowe w pkt 10.2 Warunków Emisji Obligacji.
„Opcja Call”	oznacza wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 19 Warunków Emisji Obligacji.
„Papiery Dłużne”	oznaczają 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 <i>in blanco</i> , 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;
„Propozycja Nabycia Obligacji”	oznacza dokument na podstawie, którego jest składana Inwestorom propozycja nabycia Obligacji.
„Próg Emisji”	oznacza liczbę 3.000 Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku.
„Potwierdzenie Depozytowe”	oznacza odpowiedni dokument wydawany Obligatariuszowi przez podmiot prowadzący Ewidencję albo świadectwo depozytowe wystawiane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Obligacje, potwierdzający posiadanie przez niego Obligacji, wskazujący Obligatariusza i liczbę posiadanych przez niego Obligacji.
„Przedterminowy Wykup”	oznacza wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza albo z mocy przepisów prawa na zasadach określonych w pkt 18.5. Warunków Emisji Obligacji
„Regulacje KDPW”	oznaczają 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.
„Stopa Procentowa”	oznacza stałą stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek od Obligacji, w sposób i na warunkach określonych w pkt 10.1 Warunków Emisji Obligacji.
„Termin Składania Ofert Nabycia”	oznacza termin na składanie ofert nabycia Obligacji, który biegnie od dnia 24 lutego 2015 roku do dnia 9 marca 2015 roku do godz. 14.00.
„Uchwała o Emisji Obligacji”	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 6/2015 z dnia 24 lutego 2015 roku w sprawie emisji obligacji.
„Udziały Dayli”	oznaczają wszystkie stanowiące własność Emitenta udziały w kapitale zakładowym Dayli, tj. - na Dzień Przydziału - 287.213 (słownie: dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzynaście) udziałów Dayli, o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej nominalnej wartości 14.360.650,00 (słownie: czternaście milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, w tym: - 58.416 (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta szesnaście) udziałów Dayli, na których ustanowiono zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 23.803.200,00 zł, stanowiący zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

	z obligacji serii I Emitenta i wpisany do Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów, pod nr 2434476, oraz - 228.797 (słownie: dwieście dwadzieścia osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem) udziałów Dayli, wolnych od jakichkolwiek obciążeń lub praw osób trzecich („Wolne Udziały Dayli”).
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2014 poz. 730, ze zmianami).
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013, poz. 1382, ze zm.).
„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569, z późn. zm.)
„Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia”	oznacza ustaloną zgodnie z pkt 18.5 Warunków Emisji Obligacji relację Kapitałów Własnych w Sumie Bilansowej obliczoną na podstawie skonsolidowanych sprawozdań Emitenta.
„Zabezpieczenie”	oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przewłaszczenie na zabezpieczenie, poręczenie, prawo zatrzymania lub jakiekolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów Emitenta mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego, z wyłączeniem oświadczeń o poddaniu się przez Emitenta egzekucji (na podstawie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego lub stosownych przepisów prawa bankowego).
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza, w ujęciu skonsolidowanym wyliczone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań Emitenta na koniec roku, sumę rzeczywistego zadłużenia z tytułu zobowiązań bilansowych wynikających z umowy pożyczki, leasingu finansowego, faktoringu z prawem regresu, kredytu, Papierów Dłużnych.
„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).

1.2. Interpretacja

1.2.1. W Warunkach Emisji Obligacji wszelkie odniesienia do:

- 1.2.1.1 punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do Warunków Emisji Obligacji;
- 1.2.1.2 czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.2.1.3 Warunków Emisji Obligacji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji Obligacji lub danego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
- 1.2.1.4 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 Obligacji.

2. PODSTAWA PRAWNA I TRYB OFEROWANIA OBLIGACJI

2.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

2.2. Podstawą emisji jest Ustawa o Obligacjach i Uchwała Zarządu o Emisji Obligacji nr 6/2015 z dnia 24 lutego 2015 r. oraz uchwała Rady Nadzorczej wyrażająca zgodę na Emisję nr 5/2015 z dnia 24 lutego 2015 r.

2.3. Obligacje będą oferowane w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do oznaczonego adresata, w liczbie nie większej niż 149 adresatów.

3. CELE EMISJI

3.1. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

4. WIELKOŚĆ EMISJI OBLIGACJI

4.1. Emitent emituje nie mniej niż 3.000 (trzy tysiące) i nie więcej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) Obligacji.

4.2. Emisja Obligacji dojdzie do skutku pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

5.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

5.2. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji.

5.3. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych.

6. MINIMALNA WIELKOŚĆ ZAPISU

Minimalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem wynosi 50 (pięćdziesiąt) sztuk. W przypadku, gdy zapis danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (pięćdziesiąt) sztuk, wówczas ten zapis będzie uznany za nieważny.

7. TREŚĆ I STATUS OBLIGACJI

7.1. 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 Obligacji.

7.2. Obligacje stanowią będą nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta wobec Obligatariusza i będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

7.3. Podstawowymi uprawnieniami Obligatariusza są: (i) prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji przez Emitenta, po cenie nominalnej, w Dniu Wykupu albo Dniu Wcześniejszego Wykupu, (ii) prawo do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji w przypadku zaistnienia Przypadku Naruszenia (zgodnie z definicją w pkt 18.5.2. Warunków Emisji Obligacji), (iii) prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci odsetek wymagalnych w Dniu Płatności Odsetek, (iv) prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci premii w związku z realizacją Opcji Call.

7.4. Poza uprawnieniami opisanymi powyżej, z posiadaniem Obligacji nie jest związane uprawnienie do otrzymania jakichkolwiek świadczeń dodatkowych, ani obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

8. FORMA OBLIGACJI

8.1. Obligacje są emitowane, jako papiery wartościowe niemające formy dokumentu.

8.2. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu Obligacji w Ewidencji albo w Depozycie KDPW. Pierwszy zapis zostanie dokonany przez Oferującego po przydzieleniu Obligacji Obligatariuszom na podstawie uchwały Zarządu Emitenta.

8.3. Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy w Ewidencji w Dniu Przydziału.

8.4. Do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji, po przedstawieniu INVISTA DM dokumentu potwierdzającego dokonanie czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji. Obligacja może być zbyta jedynie bezwarunkowo. Podmiot będący stroną czynności prawnej prowadzącej do nabycia Obligacji uprawniony jest do żądania od INVISTA DM dokonania wpisu do Ewidencji. Zapis w Ewidencji zostanie dokonany przez INVISTA DM po zaakceptowaniu przez nabywcę Obligacji zasad prowadzenia Ewidencji określonych przez INVISTA DM.

8.5. Jeżeli nabycie praw z Obligacji następuje z mocy prawa, zapis w Ewidencji dokonywany jest na żądanie nabywcy po przedstawieniu INVISTA DM dokumentów wykazujących przejście praw z Obligacji na nabywcę oraz po zaakceptowaniu przez nabywcę zasad prowadzenia Ewidencji określonych przez INVISTA DM.

- 8.6. Na żądanie Obligatariusza INVISTA DM zobowiązany jest wydać temu Obligatariuszowi Potwierdzenie Depozytowe. Z chwilą wystawienia Potwierdzenia Depozytowego INVISTA DM blokuje w Ewidencji możliwość obrotu Obligacjami objętymi Potwierdzeniem Depozytowym do momentu utraty przez Potwierdzenie Depozytowe ważności albo jego zwrotu przez upływem terminu ważności.
- 8.7. Po dniu rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW przenoszenie praw z Obligacji podlega zasadom określonym w art. 7 i nast. Ustawy o Obrocie oraz Regulacjom KDPW.

9. OGRANICZENIE W ZBYWANIU OBLIGACJI I ROZPORZĄDZANIU OBLIGACJAMI

Możliwość zbywania Obligacji i rozporządzania nimi, z zastrzeżeniem pkt 8.6. powyżej, nie jest ograniczona.

10. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

10.1. Obligatariuszowi przysługują odsetki obliczone według stałej stopy procentowej w wysokości 8,0%, płatne od Dnia Przydziału, co trzy miesiące na koniec każdego kwartału kalendarzowego, przy czym pierwszy Okres Odsetkowy kończy się 30 czerwca 2015 r., natomiast ostatni Okres Odsetkowy kończy się 9 marca 2018 r. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń będzie liczba Obligacji na koncie Obligatariusza w Ewidencji, a po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza, o godzinie 23:59 w Dniu Ustalenia Prawa do Odsetek. Do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW odsetki będą wypłacane za pośrednictwem podmiotu, który w Dniu Płatności Odsetek prowadzić będzie Ewidencję. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW odsetki będą wypłacane za pośrednictwem KDPW. Wysokość Odsetek w danym Okresie Odsetkowym jest stała.

10.2. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, odsetki zostaną zapłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dni wskazane, jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego. Okresy Odsetkowe ustala się następująco:

Tabela A- Okresy Odsetkowe

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego
1	2015-03-09	2015-06-22	2015-06-30
2	2015-06-30	2015-09-22	2015-09-30
3	2015-09-30	2015-12-22	2015-12-31
4	2015-12-31	2016-03-22	2016-03-31
5	2016-03-31	2016-06-22	2016-06-30
6	2016-06-30	2016-09-22	2016-09-30
7	2016-09-30	2016-12-22	2016-12-31
8	2016-12-31	2017-03-23	2017-03-31
9	2017-03-31	2017-06-22	2017-06-30
10	2017-06-30	2017-09-22	2017-09-30
11	2017-09-30	2017-12-20	2017-12-31
12	2017-12-31	2018-03-01	2018-03-09

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Odsetki naliczane będą według stałej stopy procentowej zgodnie z następującą formułą:

$$K_n = \frac{N * 8,0\% * Dn}{R}$$

gdzie:

- K_n oznacza kwotę odsetek za dany (n-ty) Okres Odsetkowy przypadający na jedną Obligację;
- N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;
- D_n oznacza liczbę dni w danym (n-ty) Okresie Odsetkowym (z wyłączeniem pierwszego dnia tego Okresu Odsetkowego);
- R oznacza 365 dni;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza (przy czym pół grosza i więcej będzie zaokrąglone w górę).

11. DZIEŃ ROBOCZY

11.1. Po zapisaniu Obligacji w Ewidencji, a przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW - dzień, który jest dniem roboczym dla INVISTA DM.

11.2. Po zapisaniu Obligacji w Depozycie KDPW - dzień, który jest dniem roboczym dla KDPW.

12. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

12.1. Organem reprezentującym Obligatariuszy jest Zgromadzenie Obligatariuszy.

12.2. Tryb zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy:

12.2.1. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu wskazanym przez Emitenta.

12.2.2. Uprawnienie do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Emitentowi oraz Obligatariuszowi lub Obligatariuszom reprezentującym co najmniej 80% wartości niewykupionych Obligacji. W celu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, Obligatariusze składają Emitentowi pisemne żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na piśmie, ze wskazaniem spraw, jakie mają być objęte porządkiem obrad.

12.2.3. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta poprzez ogłoszenie, dokonane co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie zamieszcza się na stronie internetowej Emitenta. Ogłoszenie zawiera, oprócz oznaczenia miejsca, daty i godziny odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, także proponowany porządek obrad.

12.2.4. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się bez formalnego zwołania i jest uprawnione do podejmowania uchwał pod warunkiem, że na Zgromadzeniu Obligatariuszy reprezentowane jest 100% wartości niewykupionych Obligacji i nikt z obecnych nie sprzeciwia się odbyciu Zgromadzenia Obligatariuszy ani wniesieniu poszczególnych spraw do porządku obrad.

12.2.5. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zostać podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy reprezentowani są Obligatariusze reprezentujący 100% wartości niewykupionych Obligacji uprawnieni do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takich sprawach. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Obligatariuszy oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, pomimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.

12.3. Tryb i zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy.

12.3.1. Obligatariusze będący osobą fizyczną mogą brać udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi mogą brać udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu przez osoby uprawnione do reprezentacji albo przez pełnomocnika.

12.3.2. Prawo uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom, którzy w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy przedstawiają Potwierdzenia Depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji.

12.3.3. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Prezes Zarządu Emitenta, a w razie nieobecności Prezesa Zarządu jeden z członków Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd Emitenta.

12.3.4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze dokonują wyboru spośród własnego grona Przewodniczącego Zgromadzenia. Wybór Przewodniczącego zostaje dokonany w wyborach jawnych, bezwzględną większością głosów spośród kandydatur zgłoszonych przez Obligatariuszy. Jeżeli dwóch lub więcej kandydatów otrzymało równą liczbę głosów uprawniającą do objęcia funkcji Przewodniczącego, o pierwszeństwie rozstrzyga losowanie przeprowadzone przez osobę otwierającą Zgromadzenie Obligatariuszy, przeprowadzone w obecności Obligatariuszy. Osoba otwierająca Zgromadzenie Obligatariuszy informuje o wyniku przeprowadzonego losowania, zaś jego przebieg uwzględnia się w protokole z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

12.3.5. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzana jest lista obecności uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego oraz wszystkich uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy.

12.3.6. Przewodniczący kieruje porządkiem obrad, udziela głosu, zarządza podjęciem uchwał i zamyka Zgromadzenie Obligatariuszy. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy nie może bez zgody Obligatariuszy zmieniać ani usuwać spraw zamieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.

12.3.7. Ze Zgromadzenia Obligatariuszy notariusz sporządza protokół. W protokole należy wymienić porządek obrad, przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz podać liczbę głosów oddanych



na poszczególne uchwały i wynik głosowania. Do protokołu należy dołączyć listę obecności.

12.3.8. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli reprezentowana jest na nim co najmniej połowa wartości niewykupionych Obligacji.

12.3.9. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów. Za bezwzględną większość głosów uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznaje się za głosy oddane przeciw. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach określonych w pkt 13.2. wymagają jednomyślności oraz obecności 100% wartości niewykupionych Obligacji (kworum). Postanowienie zdania poprzedniego nie ma zastosowania do wyrażenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na przekroczenie wskaźnika, o którym mowa w pkt. 18.5.2(xii).

12.3.10. Emitent jest odpowiedzialny za prowadzenie i przechowywanie w siedzibie Emitenta księgi protokołów, w której gromadzone są ułożone chronologicznie protokoły ze Zgromadzeń Obligatariuszy, wraz z odpisami podjętych na Zgromadzeniach Obligatariuszy uchwał oraz dokumentami udzielonych pełnomocnictw.

12.4. Sprawy wymagające uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:

12.4.1. Sprawy określone w pkt 13.2. Warunków Emisji Obligacji.

12.5. Udzielenie przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na dokonanie czynności w wyżej wymienionych sprawach powoduje, że czynność objęta zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy nie stanowi naruszenia Warunków Emisji Obligacji, nie stanowi Przypadku Naruszenia oraz uniemożliwia dokonanie Przedterminowego Wykupu Obligacji w trybie pkt 18.5.2. Warunków Emisji Obligacji, co każdorazowo Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligację – wyraża na to zgodę.

13. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

13.1. Emitent może bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany Warunków Emisji Obligacji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej, lub technicznej, w szczególności dotyczą przedłużenia lub skrócenia Terminu Składania Ofert Nabycia, zmiany terminu wpłat na Obligację, Dnia Przydziału, Dni Płatności Odsetek oraz innych terminów wskazanych w Tabeli A – Sposób naliczania odsetek, w związku z wydłużeniem albo skróceniem terminu przyjmowania zapisów na Obligację, lub które dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

13.2. Z zastrzeżeniem pkt 13.1 Warunków Emisji Obligacji, pozostałe zmiany Warunków Emisji Obligacji w przedmiocie praw i obowiązków Obligatariuszy oraz Emitenta wymagają zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

14. OFERTY NABYCIA OBLIGACJI

14.1. Obligacje będą oferowane poprzez skierowanie Propozycji Nabycia Obligacji przez Oferującego do oznaczonych Inwestorów, w liczbie nie większej niż 149. W przypadku wypełnienia i złożenia zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji oraz Warunkami Emisji Obligacji przez Inwestora Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, stanowić on będzie ofertę nabycia Obligacji przez Inwestora. Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnione przez Inwestora Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, należy doręczać pocztą bądź kurierem lub składać osobiście w siedzibie Oferującego w Terminie Składania Ofert Nabycia. INVISTA DM może powierzyć wykonywanie części czynności związanych z oferowaniem Obligacji podmiotom trzecim na podstawie umowy konsorcjum.

14.2. Oferta nabycia Obligacji będzie uczestniczyć w przydziale dokonanym przez Emitenta, jeżeli: (i) zostanie złożona na prawidłowo wypełnionym przez Inwestora Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji dołączonym do Propozycji Nabycia Obligacji oraz (ii) Obligacje, na nabycie których dany Inwestor złożył ofertę nabycia, zostaną w całości opłacone poprzez wpłatę na wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji rachunek prowadzony w banku wskazanym w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji całości kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji objętych taką ofertą, nie później jednak niż do godz. 14:00 w ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia, przy czym liczona jest godzina wpływu środków na ten rachunek.

14.3. W przypadku, gdy nastąpiła zmiana Warunków Emisji Obligacji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta w którymkolwiek dniu Terminu Składania Ofert Nabycia (z wyjątkiem zmian dotyczących przedłużenia lub skrócenia Terminu Składania Ofert Nabycia, zmiany terminu wpłat na Obligację, terminu Dnia Przydziału, Dni Płatności Odsetek oraz innych terminów wskazanych w Tabeli A – Sposób naliczania odsetek, oraz dokonania zmian które dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu), Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji Obligacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji Obligacji, jednak nie później niż w ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia.

14.4. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie przesłane do Oferującego drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby Oferującego. Jeżeli Obligacje te zostały opłacone,

Oferujący dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 4 Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Oferującego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych zapisu złożonego przez Inwestora.

15. OKRES PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

- 15.1. Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnione przez Inwestora Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przyjmowane są przez Oferującego w okresie od dnia 24 lutego 2015 r. do dnia 9 marca 2015 r. do godz. 14.00. Emitent może postanowić o przedłużeniu terminu zapisów, jednak nie więcej niż o 7 dni. Emitent lub Oferujący zawiadomi Inwestorów o przedłużeniu terminu zapisów, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego Terminu Składania Ofert Nabycia. W takim przypadku Inwestorom, którzy skutecznie złożyli zapisy nie będzie przysługiwać prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli, o którym mowa w pkt 14.3 – 14.4 powyżej.
- 15.2. Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnione przez Inwestora Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przyjmowane będą przez odpowiednio upoważnionego pracownika Oferującego lub podmiotu upoważnionego przez Oferującego. INVISTA DM może powierzyć wykonywanie części czynności związanych z oferowaniem Obligacji podmiotom trzecim na podstawie umowy konsorcjum. Przed przyjęciem oferty osoba przyjmująca ofertę zobowiązana będzie do weryfikacji danych zawartych w składanym Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w zakresie ich zgodności z dowodem osobistym (w przypadku osób fizycznych), aktualnym (nie starszym niż 3 miesiące) odpisem z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (w przypadku podmiotów podlegających wpisowi do Krajowego Rejestru Sądowego) bądź innym dokumentem potwierdzającym dane podmiotu oraz uprawnienie do jego reprezentowania.
- 15.3. Podmiot składający ofertę nabycia Obligacji, nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiązuje się, iż tytułem wpłaty na Obligację do dnia 9 marca 2015 r. do godz. 14.00 wpłaci na rachunek Oferującego o nr 74 1160 2202 0000 0001 8099 2063 prowadzonego przez Bank Millennium S.A. kwotę stanowiącą iloczyn 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych i liczby Obligacji, na które składa zapis. Emitent może postanowić o zmianie terminu na dokonywanie wpłat. Termin może zostać przedłużony o maksymalnie 7 dni w stosunku do pierwotnego terminu. W takim przypadku Inwestorom, którzy skutecznie złożyli zapisy nie będzie przysługiwać prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli, o którym mowa w pkt 14.3 – 14.4 powyżej.
- 15.4. Odpowiedzialność za skutki wypełnienia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, w szczególności za skutki podania danych niekompletnych, nieprawidłowych lub nieprawdziwych ponosi wyłącznie Inwestor.

16. TERMIN I WARUNKI PRYZDZIAŁU OBLIGACJI

- 16.1. Przydział Obligacji nastąpi w dniu 9 marca 2015 r.
- 16.2. Oferujący przekaze Emitentowi listę Inwestorów wraz z listą Obligacji, na które złożyli oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, sporządzoną na podstawie złożonych przez Inwestorów prawidłowo wypełnionych Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i które zostały w całości i prawidłowo opłacone w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji.
- 16.3. Przydział Obligacji dokonany zostanie przez Emitenta w Dniu Przydziału, w formie uchwały odpowiedniego organu Emitenta, w oparciu o otrzymaną od Oferującego listę, o której mowa w pkt 16.2., zawierającą wskazanie Inwestorów, którym przydzielono Obligacje oraz liczbę Obligacji, jaka została przydzielona każdemu z nich, pod warunkiem subskrypcji przez Inwestorów co najmniej takiej liczby Obligacji, która spowoduje osiągnięcie określonego w Warunkach Emisji Obligacji Progu Emisji skutkującego dojściem emisji Obligacji do skutku. Emitent może postanowić o zmianie Dnia Przydziału. Termin może zostać przedłużony o nie więcej niż 7 dni w stosunku do pierwotnego terminu. Emitent lub Oferujący zawiadomi Inwestorów o zmianie Dnia Przydziału, nie później niż w pierwotnym Dniu Przydziału. W takim przypadku Inwestorom, którzy skutecznie złożyli zapisy nie będzie przysługiwać z tego tytułu prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli zgodnie z pkt 14.3 – 14.4 powyżej.
- 16.4. Przydział Obligacji na rzecz określonego Inwestora zostanie dokonany pod warunkiem spełnienia przez niego obowiązków wskazanych w pkt 14.2.
- 16.5. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie nie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi składającemu ofertę zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył ofertę. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, Obligacje zostaną przydzielone według kolejności złożenia ofert przez Inwestorów, liczonej według daty i godziny wpływu oferty.
- 16.6. Minimalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem wynosi 50 (pięćdziesiąt) sztuk. W przypadku, gdy zapis danego inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (pięćdziesiąt) sztuk, wówczas te zapisy będą uznane za nieważne.
- 16.7. W przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty opiewającej na kwotę mniejszą niż równowartość iloczynu liczby Obligacji, na które został złożony zapis (ale nie mniejszej niż 50 sztuk) i ceny emisyjnej Obligacji uznaje się, iż zapis

został złożony na mniejszą liczbę Obligacji, tj. taką, jaka wynika z dokonanej wpłaty.

16.8. Niezależnie od powyższych postanowień Warunków Emisji Obligacji i Propozycji Nabycia Obligacji, Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorom Obligacji według własnego uznania w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub mniejszej lub nieprzydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle, co nie uprawnia Inwestora do wysuwania względem Emitenta ani Oferującego jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

16.9. W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została wskazana przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, nadwyżka środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora ponad łączną cenę emisyjną przydzielonych takiemu Inwestorowi Obligacji zostanie zwrócona na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później jednak niż do czwartego Dnia Roboczego po Dniu Przydziału. Powyższe zasady zwrotu wpłat na Obligacje znajdują odpowiednie zastosowanie w przypadku nie przydzielenia Inwestorowi Obligacji z przyczyn formalnych, tj. w szczególności nie wskazania koniecznych danych w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, dokonania zapisu na liczbę mniejszą niż 50 (słownie: pięćdziesiąt) Obligacji, bądź dokonania wpłaty na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (słownie: pięćdziesiąt) Obligacji.

17. WYKUP OBLIGACJI

17.1. Dzień Wykupu przypada w dniu 9 marca 2018 r. Jeżeli jednak 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.

17.2. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej iloczyn wartości nominalnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji danego Obligatariusza, powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do Dnia Wykupu.

17.3. Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem INVISTA DM, a po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW za pośrednictwem KDPW.

17.4. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których zapisane będą Obligacje w Ewidencji Obligacji albo którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Przelew środków pieniężnych stanowiących kwotę wykupu nastąpi w Dniu Wykupu.

17.5. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

17.6. Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

18. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

18.1. Przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem INVISTA DM. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji Obligacji na rzecz Obligatariusza.

18.2. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z Regulacjami KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

18.3. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej iloczyn wartości nominalnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji danego Obligatariusza, powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do dnia, w którym Obligacje stały się wymagalne z mocy prawa lub na mocy niniejszych Warunków Emisji Obligacji lub zgodnie z Żądaniem Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt 18.5.2.

18.4. Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji, Obligacje objęte Przedterminowym Wykupem ulegają umorzeniu.

18.5. Przedterminowy Wykup Obligacji ma miejsce w przypadku:

18.5.1. likwidacji lub wydania przez Sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta albo podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta – z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta;

18.5.2. wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń stanowiących przypadek naruszenia (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”) na żądanie Obligatariusza („Żądanie Przedterminowego Wykupu”):

- (i) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10 % Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, przy czym Zgromadzenie Obligatariuszy może ustalić inny, procentowy limit;
 - (ii) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności;
 - (iii) Emitent nie dokonał płatności jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji w terminie określonym w Warunkach Emisji Obligacji;
 - (iv) jeżeli w odniesieniu do innych Papierów Dłużnych wyemitowanych lub wystawionych przez Emitenta wystąpi przypadek naruszenia, określony jako taki w jakikolwiek sposób w warunkach emisji lub innym właściwym dokumencie dotyczącym tych Papierów Dłużnych;
 - (v) jeżeli dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego na kwotę przekraczającą – w ujęciu jednostkowym (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy lub osobno) – 5.000.000 (pięć milionów) złotych;
 - (vi) jeżeli wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego w stan upadłości (z możliwością zawarcia układu lub obejmującej likwidację majątku upadłego), a w szczególności: (i) Emitent nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań i ma to charakter trwały, (ii) zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku, co zagrażać będzie założeniu o zdolności do kontynuacji działalności w okresie 1 roku, (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność, (iv) Emitent złożył w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, (v) wobec Emitenta został zgłoszony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jedn. Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 ze zm.) i nie został on cofnięty lub oddalony w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od złożenia;
 - (vii) jeżeli w przypadku otrzymania żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 12.2.2 Emitent nie dokona ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 12.2.3. Warunków Emisji Obligacji albo podejmie jakiekolwiek działania zmierzające do udaremnienia jego odbycia się lub zakończenia posiedzenia. Nie dotyczy to drobnych omyłek w Ogłoszeniu, które Emitent usunął i które nie przeszkodziły w zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (viii) w przypadku opóźnienia Emitenta o okres przekraczający 14 dni w przedstawianiu Administratorowi Zastawu wyceny Dodatkowego Zabezpieczenia, o której mowa w pkt 20.2 oraz dodatkowych wycen Dodatkowego Zabezpieczenia, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz umową o ustanowienie Administratora Zastawu, a także w przypadku odmowy przekazania Administratorowi Zastawu lub w przypadku nieprzekazania w żądanym przez Administratora Zastawu terminie dokumentów i informacji koniecznych do weryfikacji przedstawianych wycen Dodatkowego Zabezpieczenia;
 - (ix) jeżeli Dodatkowe Zabezpieczenie bez zgody Administratora Zastawu zostanie w jakikolwiek sposób obciążone, w szczególności zastawem lub zastawem rejestrowym innym niż na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji;
 - (x) w przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków, o których mowa w pkt. 20.3, 20.4 lub 20.7 lub w przypadku gdy wartość jednego Udziału Dayli wynikająca z wyceny, o której mowa w pkt 20.4 będzie niższa niż 350 zł;
 - (xi) jeżeli Dodatkowe Zabezpieczenie, o którym mowa w pkt 20 wygaśnie, utraci moc, okaże się bezskuteczne lub nieważne lub nie zostanie ustanowione w terminie wskazanym w pkt 20;
 - (xii) jeżeli Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia będzie niższy niż 0,30 do Dnia Wykupu.
- 18.6. Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu Przypadków Naruszenia raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej. Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również Przypadek Naruszenia.
- 18.7. W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 18.5.2(ii), 18.5.2(iii), 18.5.2(v), 18.5.2(x) Warunków Emisji Obligacji każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne (Żądanie Przedterminowego Wykupu).
- 18.8. Zgłoszenie przez Obligatariusza Żądania Przedterminowego Wykupu z przyczyn innych niż określone w pkt 18.7, tj. w sytuacji wystąpienia Przypadków Naruszenia, o których mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) (z zastrzeżeniem ewentualnej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie wskaźnika, o którym mowa w pkt. 18.5.2(xii)), poprzedzone będzie procedurą określoną w pkt 18.9 i nast. Warunków Emisji Obligacji, chyba że dany Przypadek Naruszenia zostanie ujawniony przez Emitenta raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, a Emitent nie dokona

czynności naprawczych, o których mowa w pkt 18.11 poniżej.

- 18.9. Obligatariusze posiadający co najmniej 80% Obligacji pozostających do wykupu są uprawnieni do zgłoszenia wobec Emitenta żądania ujawnienia, czy wystąpiły okoliczności, o których mowa w pkt 18.5.2 ust. 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) („Żądanie Ujawnienia”).
- 18.10. Emitent poinformuje Obligatariuszy, czy wystąpiła dana okoliczność, o której mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) w terminie 3 Dni Roboczych („Termin na Ustalenie”) od dnia doręczenia Żądania Ujawnienia.
- 18.11. Emitent jest uprawniony do dokonania w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia upływu Terminu na Ustalenie albo od dnia opublikowania raportu bieżącego o zaistnieniu Przypadku Naruszenia, czynności naprawczych, których skutkiem winien być stan odpowiadający sytuacji niewystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii).
- 18.12. W przypadku niedokonania czynności naprawczych, o których mowa w pkt 18.11 w terminie tam wskazanym oraz w przypadku bezskutecznego upływu Terminu na Ustalenie każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi Żądania Przedterminowego Wykupu.
- 18.13. Z chwilą otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu zobowiązania z Obligacji, które są objęte takim Żądaniem Przedterminowego Wykupu stają się natychmiast wymagalne i płatne na rzecz tego Obligatariusza. Żądanie Przedterminowego Wykupu wraz z Potwierdzeniem Depozytowym należy doręczyć Emitentowi, przesyłając jednocześnie jego kopię do: (i) INVISTA DM w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, albo (ii) podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Obligacje w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW.
- 18.14. Przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, Emitent dokona wykupu Obligacji w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu. Płatność świadczeń pieniężnych związanych z Przedterminowym Wykupem będzie dokonywana na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 18.15. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych z podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, którzy złożyli Żądanie Przedterminowego Wykupu. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek papierów wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW.
- 18.16. Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

19. OPCJA CALL

- 19.1. Emitent ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu części albo całości Obligacji w dowolnym terminie przypadającym nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Dnia Przydziału („Opcja Call”). Emitent wykona Opcję Call poprzez zapłatę środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej wykupowanych Obligacji powiększonej o odsetki narosłe do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,5% wartości nominalnej wykupowanych od danego Obligatariusza Obligacji wraz z należnymi, a niewypłaconymi Odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt. 10 do dnia wykonania Opcji Call.
- 19.2. Realizacja Opcji Call odbywać się będzie na warunkach ogłoszonych przez Emitenta raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej na 30 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, który będzie przypadał na Dzień Płatności Odsetek.
- 19.3. Przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, realizacja Opcji Call będzie dokonywana za pośrednictwem INVISTA DM. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których w Dniu Wcześniejszego Wykupu w ramach Opcji Call zapisane są Obligacje w Ewidencji Obligacji.
- 19.4. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW realizacja Opcji Call będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu w ramach Opcji Call. Wykonanie Opcji Call nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO CATALYST również zgodnie z Regulaminem ASO CATALYST.
- 19.5. Za dzień wypłaty należnej kwoty uznawany będzie dzień wystawienia przez Emitenta dyspozycji przelewu bankowego na rachunek wskazany przez Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

19.6. Z chwilą wykonania Opcji Call, Obligacje objęte Opcją Call ulegają umorzeniu.

20. ZABEZPIECZENIA I DODATKOWE ZABEZPIECZENIA

- 20.1. Zabezpieczenia w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Na Dzień Przydziału Obligacje nie będą zabezpieczone.
- 20.2. Dodatkowe Zabezpieczenie. Emitent zobowiązuje się w terminie czterech miesięcy od Dnia Przydziału ustanowić zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym rozumiane jako dokonanie wpisu w rejestrze zastawu na podstawie postanowienia sądu rejestrowego, z najwyższym prawem pierwszeństwa, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 180% wartości wyemitowanych Obligacji, na Wolnych Udziałach Dayli, w liczbie wskazanej w punkcie 20.4 („Dodatkowe Zabezpieczenie”).
- 20.3. Emitent zobowiązuje się, że umowa z administratorem zastawu dotycząca Dodatkowego Zabezpieczenia zostanie zawarta najpóźniej do Dnia Przydziału. Emitent zobowiązuje się, że najpóźniej w terminie do dnia 20 marca 2015 r.: i) zawrze z administratorem zastawu umowę o ustanowienie Dodatkowego Zabezpieczenia, ii) udzieli Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa do wykonywania w razie wystąpienia Przypadku Naruszenia prawa głosu z zastawionych Wolnych Udziałów Dayli i do wykonywania wszelkich innych praw przysługujących Emitentowi jako współnikowi Dayli oraz iii) Administrator Zastawu złoży wniosek o wpis Dodatkowego Zabezpieczenia do rejestru zastawów.
- 20.4. Wycena Dodatkowego Zabezpieczenia zostanie sporządzona przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. do dnia 2 marca 2015 r. Zastaw rejestrowy, o którym mowa w punkcie 20.2 zostanie ustanowiony na takiej liczbie Wolnych Udziałów Dayli, których wartość stanowi 180% wartości wyemitowanych Obligacji, przy przyjęciu wartości jednego Udziału Dayli na poziomie wynikającym z wyceny, o której mowa w zdaniu poprzednim, wskazanej przez podmiot jej dokonujący jako najbardziej adekwatna. Emitent zobowiązuje się, że na żądanie podmiotu, do którego Oferujący skieruje Propozycję Nabycia Obligacji, przedstawi wycenę, o której mowa w zdaniu poprzednim, z zastrzeżeniem, że żądanie takie może zostać złożone nie wcześniej niż 3 marca 2015 r.
- 20.5. Administratorem zastawu, o którym mowa w pkt 20.3, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, będzie Daniel Brodowski prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Daniel Brodowski z siedzibą w Warszawie (00-832) przy ulicy Żelaznej 40 lok. 6, REGON: 141251158, NIP: 7962252300 („Administrator Zastawu”). W tym celu Emitent do Dnia Przydziału zawrze z Administratorem Zastawu stosowną umowę, której przedmiotem będzie określenie warunków wykonywania przez Administratora Zastawu praw i obowiązków wierzyciela rzeczowego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Zadaniem Administratora Zastawu będzie kontrolowanie poziomu i jakości zabezpieczeń oraz dbanie o zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy na wypadek nie wywiązania się Emitenta z obowiązku wypłaty świadczeń pieniężnych określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu Zastawów Rejestrowych całości wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
- 20.6. Na żądanie Administratora Zastawu po upływie 12 miesięcy od Dnia Przydziału, z tym że pierwsza aktualizacja wyceny Dodatkowego Zabezpieczenia może zostać wykonana w miesiącu grudniu 2015 roku, a następnie po upływie każdych kolejnych 12 miesięcy, Emitent zobowiązany jest dokonywać aktualizacji wycen Dodatkowego Zabezpieczenia i doręczać je Administratorowi Zastawu.
- 20.7. W przypadku, gdy wycena Dodatkowego Zabezpieczenia, o której mowa w pkt 20.5 Warunków Emisji wykaże, że wartość Dodatkowego Zabezpieczenia jest niższa niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, Emitent zobowiązany jest ustanowić dodatkowe zabezpieczenie o takiej wartości, aby po zsumowaniu jej z aktualną wartością Dodatkowego Zabezpieczenia ustanowione były zabezpieczenia o wartości nie niższej niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, przy czym przed ustanowieniem takiego dodatkowego zabezpieczenia Emitent zobowiązany jest uzyskać uprzednią, pisemną zgodę Administratora Zastawu.

21. OBOWIĄZKI EMITENTA

- 21.1. Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom aż do Dnia Wykupu roczne sprawozdania finansowe wraz z opiniami biegłych rewidentów oraz inne informacje wymagane przez przepisy prawa. Sprawozdania udostępniane będą poprzez stronę internetową <http://www.kerdosgroup.com>.
- 21.2. Wskaźnik Zadłużenia oraz Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia obliczany będzie przez Emitenta:
- 21.2.1. według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zbadanych przez biegłego rewidenta, skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych grupy kapitałowej Emitenta za okres 12 (dwunastu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się 31 grudnia tego roku, oraz
- 21.3. Wartość Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Ogólnego Zadłużenia będzie publikowana przez Emitenta w raportach okresowych (rocznych).

22. ASO CATALYST

- 22.1. Emitent może podjąć do Dnia Wykupu decyzję dotyczącą wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje, wyraża na to zgodę.
- 22.2. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzania Obligacji do ASO CATALYST oraz o jej zakończeniu.

23. NIEDOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU

- 23.1. Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku, jeżeli:
- 23.1.1. nie zostanie osiągnięty minimalny Próg Emisji,
- 23.1.2. Zarząd Emitenta na co najmniej 1 dzień przed Dniem Przydziału podejmie decyzję o wycofaniu się z emisji ze względu na istotną zmianę sytuacji finansowej lub istotną zmianę sytuacji gospodarczej lub prawnej,
- 23.1.3. wystąpią inne, nieprzewidziane wcześniej zdarzenia, a Zarząd Emitenta podejmie decyzję o wycofaniu się z emisji na co najmniej 1 dzień przed Dniem Przydziału.
- 23.2. W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku oferta nabycia Obligacji przestaje wiązać Inwestora od chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o niedojściu emisji Obligacji do skutku, nie później jednak niż na koniec czwartego Dnia Roboczego po ostatnim Dniu Roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia.
- 23.3. W przypadku niedojścia emisji do skutku, środki pieniężne wpłacone przez Inwestora zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań oraz potrąceń, nie później niż na koniec czwartego Dnia Roboczego po ostatnim Dniu Roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia.

24. POZOSTAŁE WARUNKI

- 24.1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli Obligatariusz zmieni adres nie powiadamiając o tym, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.
- 24.2. W przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz inne informacje wymagane przez przepisy prawa, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu ich całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych są określone w art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto, informacje bieżące i okresowe będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta: <http://www.kerdosgroup.com>.
- 24.3. Wszelkie zawiadomienia skierowane do Emitenta będą ważne, o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym listem poleconym lub kurierem na adres Emitenta.
- 24.4. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta, z zastrzeżeniem sporów, jakie mogą powstać w związku z prowadzeniem ewidencji papierów dłużnych nie mających formy dokumentu, które będą rozstrzygane w przed sądem właściwym dla siedziby podmiotu prowadzącego ewidencję.
- 24.5. Emitent i Oferujący nie składają żadnych oświadczeń dotyczących kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji powinien zasięgnąć porady profesjonalnego konsultanta.

KERDOS^{GROUP S.A.}

UCHWAŁA nr 7/2015

ZARZĄDU „Kerdos Group” S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 3 marca 2015 roku

w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J

§ 1

Zarząd „Kerdos Group” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia zmienić treść Warunków emisji trzydziestosześcioletnich obligacji na okaziciela serii J, przyjętych uchwałą nr 6/2015 Zarządu „Kerdos Group” S.A. z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii J (Warunki Emisji Obligacji), w ten sposób, że:

1. Pkt. 1.1 Warunków Emisji Obligacji w zakresie definicji Uchwały o Emisji Obligacji, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Uchwała o Emisji Obligacji” oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 6/2015 z dnia 24 lutego 2015 roku w sprawie emisji obligacji, zmienioną uchwałą Zarządu Emitenta nr 7/2015 z dnia 3 marca 2015 roku.”

2. Pkt. 2.2. Warunków Emisji Obligacji otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Podstawą emisji jest Ustawa o Obligacjach i Uchwała Zarządu o Emisji Obligacji nr 6/2015 z dnia 24 lutego 2015 r. zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 7/2015 z

„Kerdos Group” S.A. ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. 034 35 15 010; fax 034 35 15 029
e-mail: sekretariat@kerdosgroup.com http: www.kerdosgroup.com
Rejestr KRS: nr 0000128922 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy Krajowego
rejestru Sądowego,
Regon: 11302860, NIP: 5220100924, Konto: ING Bank Śląski S.A. 18 1050 1142 1000 0090 3024 1849
Wysokość kapitału wpłaconego: 53.281.624,00 zł

KERDOS GROUP S.A.

dnia 3 marca 2015 r. oraz uchwała Rady Nadzorczej wyrażająca zgodę na Emisję nr 5/2015 z dnia 24 lutego 2015 r."

3. Pkt 18.5.2 (x) Warunków Emisji Obligacji otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„w przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków, o których mowa w pkt. 20.3, 20.4 lub 20.7 lub w przypadku gdy wartość jednego Udziału Dayli wynikająca z wyceny, o której mowa w pkt 20.4 będzie niższa niż 150 zł;”

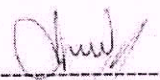
§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

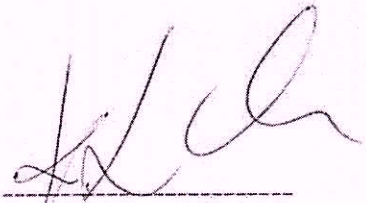
Załączniki:

Warunki Emisji Obligacji Serii J.

Oddano głosów za:	<u>2</u>
Oddano głosów przeciw:	<u>0</u>
Wstrzymało się od głosowania:	<u>0</u>



Łucja Latos - Członek Zarządu



Kamil Kliniewski - Prezes Zarządu

„Kerdos Group” S.A. ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. 034 35 15 010; fax 034 35 15 029

e-mail: sekretariat@kerdosgroup.com http: www.kerdosgroup.com

Rejestr KRS: nr 0000128922 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego,

Regon: 11302860, NIP: 5220100924, Konto: ING Bank Śląski S.A. 18 1050 1142 1000 0090 3024 1849

Wysokość kapitału wpłaconego: 53.281.624,00 zł

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

Załącznik nr 1 do uchwały nr 7/2015 Zarządu „Kerdos Group” S.A. z dnia 3 marca 2015 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J – tekst jednolity warunków emisji obligacji serii J

WARUNKI EMISJI

TRZYDZIESTOSZEŚCIOMIESIĘCZNYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA

SERII J

Spółka pod firmą „Kerdos Group” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-113 Warszawa, przy ul. Emilii Plater 53, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000128922, NIP: 522-010-09-24, kapitał zakładowy 53.281.624,00 zł;

zwanej dalej „Emitentem”

na łączną kwotę nie większą niż 10.000.000,- zł (słownie: dziesięć milionów złotych)

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

Do niniejszych Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych, w przypadku rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie – wszelkie regulacje obowiązujące w GPW S.A.

Warunki emisji – informacje podstawowe

Tabela 1 Podstawowe warunki Emisji Obligacji Serii J

Emitent	„Kerdos Group” S.A. z siedzibą w Warszawie
Okres przyjmowania zapisów	od dnia 24 lutego 2015 r. - do dnia 9 marca 2015 r., do godz. 14.00
Oplacenie zapisów	do 9 marca 2015 r., do godz. 14.00
Dzień Przydziału	9 marca 2015 r., po godz. 17.00
Data Wykupu	9 marca 2018 r.
Cel emisji	celem Emisji obligacji serii J jest finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta
Jednostkowa wartość nominalna Obligacji serii J	1.000 PLN
Cena emisyjna Obligacji serii J	1.000 PLN
Minimalna wartość zapisu	50.000 PLN
Wielkość emisji Obligacji serii J	nie mniej niż 3.000 i nie więcej niż 10.000 sztuk Obligacji
Wartość emisji Obligacji serii J	od 3.000.000 PLN do 10.000.000 PLN
Próg emisji	3.000.000 PLN
Rodzaj Obligacji serii J	na okaziciela, niezabezpieczone (ze zobowiązaniem do ustanowienia zabezpieczenia na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji), o oprocentowaniu stałym
Forma Obligacji serii J	obligacje nieposiadające formy dokumentu
Waluta Obligacji serii J	złoty polski (PLN)

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

Oprocentowanie Obligacji serii J	8,0 % w skali roku																																																				
Zasady wykupu Obligacji serii J	zasady wykupu Obligacji serii J zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji																																																				
Wcześniejszy wykup Obligacji serii J	zasady przedterminowego wykupu Obligacji serii J zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji																																																				
Sposób naliczania odsetek	sposób naliczania odsetek został określony szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji <table><tr><th>Nr Okresu Odsetkowego</th><th>Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego</th><th>Dzień Ustalenia Praw do Odsetek</th><th>Ostatni dzień Okresu Odsetkowego</th></tr><tr><td>1</td><td>2015-03-09</td><td>2015-06-22</td><td>2015-06-30</td></tr><tr><td>2</td><td>2015-06-30</td><td>2015-09-22</td><td>2015-09-30</td></tr><tr><td>3</td><td>2015-09-30</td><td>2015-12-22</td><td>2015-12-31</td></tr><tr><td>4</td><td>2015-12-31</td><td>2016-03-22</td><td>2016-03-31</td></tr><tr><td>5</td><td>2016-03-31</td><td>2016-06-22</td><td>2016-06-30</td></tr><tr><td>6</td><td>2016-06-30</td><td>2016-09-22</td><td>2016-09-30</td></tr><tr><td>7</td><td>2016-09-30</td><td>2016-12-22</td><td>2016-12-31</td></tr><tr><td>8</td><td>2016-12-31</td><td>2017-03-23</td><td>2017-03-31</td></tr><tr><td>9</td><td>2017-03-31</td><td>2017-06-22</td><td>2017-06-30</td></tr><tr><td>10</td><td>2017-06-30</td><td>2017-09-22</td><td>2017-09-30</td></tr><tr><td>11</td><td>2017-09-30</td><td>2017-12-20</td><td>2017-12-31</td></tr><tr><td>12</td><td>2017-12-31</td><td>2018-03-01</td><td>2018-03-09</td></tr></table> Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.	Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	1	2015-03-09	2015-06-22	2015-06-30	2	2015-06-30	2015-09-22	2015-09-30	3	2015-09-30	2015-12-22	2015-12-31	4	2015-12-31	2016-03-22	2016-03-31	5	2016-03-31	2016-06-22	2016-06-30	6	2016-06-30	2016-09-22	2016-09-30	7	2016-09-30	2016-12-22	2016-12-31	8	2016-12-31	2017-03-23	2017-03-31	9	2017-03-31	2017-06-22	2017-06-30	10	2017-06-30	2017-09-22	2017-09-30	11	2017-09-30	2017-12-20	2017-12-31	12	2017-12-31	2018-03-01	2018-03-09
Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego																																																		
1	2015-03-09	2015-06-22	2015-06-30																																																		
2	2015-06-30	2015-09-22	2015-09-30																																																		
3	2015-09-30	2015-12-22	2015-12-31																																																		
4	2015-12-31	2016-03-22	2016-03-31																																																		
5	2016-03-31	2016-06-22	2016-06-30																																																		
6	2016-06-30	2016-09-22	2016-09-30																																																		
7	2016-09-30	2016-12-22	2016-12-31																																																		
8	2016-12-31	2017-03-23	2017-03-31																																																		
9	2017-03-31	2017-06-22	2017-06-30																																																		
10	2017-06-30	2017-09-22	2017-09-30																																																		
11	2017-09-30	2017-12-20	2017-12-31																																																		
12	2017-12-31	2018-03-01	2018-03-09																																																		
Zabezpieczenia	Obligacje są niezabezpieczone, Emitent zobowiązany jest do następczego ustanowienia zabezpieczeń na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji																																																				
Dozabezpieczenia	Obligacje zostaną dobezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach Emitenta w spółce Dayli Polska Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 180% wartości emisji.																																																				
Zobowiązania Emitenta na dzień 31.12.2014 r.	Zobowiązania ogółem Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji serii J wyniosły 26,1 mln zł.																																																				

Szczegółowe warunki emisji obligacji serii J

Definicje i wykładnia

1.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji Obligacji:

„Aktywa Netto”

oznaczają na koniec roku lub półrocza obrotowego Grupy sumę kapitałów własnych Grupy, powiększoną o kapitał mniejszości (wyliczoną na podstawie skonsolidowanych sprawozdań 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”

oznaczają na koniec roku lub półrocza 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”

oznaczają 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

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

	przejęciu powyżej 50%.
„ASO CATALYST”	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.
„Dayli”	oznacza spółkę pod firmą Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Balickiej 117, 30-149 Kraków, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000435340.
„Depozyt KDPW”	oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza każdy dzień, w którym wymagalne jest spełnienie przez Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci odsetek od Obligacji, wskazany w Tabeli A – Okresy Odsetkowe w pkt 10.2 Warunków Emisji Obligacji.
„Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek”	oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek.
„Dzień Przydziału”	oznacza dzień 9 marca 2015 r.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z Przedterminowym Wykupem albo Opcją Call.
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień 9 marca 2018 r.
„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 dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku (wyliczona na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta). 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.
„Ewidencja”	oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez INVISTA DM albo każdy inny podmiot, który zastąpi INVISTA DM.
„Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji”	oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, którego wzór stanowić będzie załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.
„Grupa”	oznacza grupę kapitałową Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330), o której mowa w Propozycji Nabycia Obligacji.
„Inwestor”	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji.
„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, 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 0000081582 lub jej następców prawnych.
„KSH”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2001 r. – Kodeks Spółek Handlowych (t. j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.).

„Obligatariusz”	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej uprawnioną z Obligacji.
„Oferujący”	oznacza INVISTA Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od Dnia Przydziału (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek poprzedniego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Przedterminowy Wykup Obligacji zgodnie z pkt 18.5. Warunków Emisji Obligacji. Okresy Odsetkowe zostały szczegółowo przedstawione w Tabeli A – Okresy Odsetkowe w pkt 10.2 Warunków Emisji Obligacji.
„Opcja Call”	oznacza wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 19 Warunków Emisji Obligacji.
„Papiery Dłużne”	oznaczają 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 <i>in blanco</i> , 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;
„Propozycja Nabycia Obligacji”	oznacza dokument na podstawie, którego jest składana Inwestorom propozycja nabycia Obligacji.
„Próg Emisji”	oznacza liczbę 3.000 Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku.
„Potwierdzenie Depozytowe”	oznacza odpowiedni dokument wydawany Obligatariuszowi przez podmiot prowadzący Ewidencję albo świadectwo depozytowe wystawiane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Obligacje, potwierdzający posiadanie przez niego Obligacji, wskazujący Obligatariusza i liczbę posiadanych przez niego Obligacji.
„Przedterminowy Wykup”	oznacza wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza albo z mocy przeplisów prawa na zasadach określonych w pkt 18.5. Warunków Emisji Obligacji
„Regulacje KDPW”	oznaczają 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.
„Stopa Procentowa”	oznacza stałą stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek od Obligacji, w sposób i na warunkach określonych w pkt 10.1 Warunków Emisji Obligacji.
„Termin Składania Ofert Nabycia”	oznacza termin na składanie ofert nabycia Obligacji, który biegnie od dnia 24 lutego 2015 roku do dnia 9 marca 2015 roku do godz. 14.00.
„Uchwała o Emisji Obligacji”	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 6/2015 z dnia 24 lutego 2015 roku w sprawie emisji obligacji, zmienioną uchwałą Zarządu Emitenta nr 7/2015 z dnia 3 marca 2015 roku.
„Udziały Dayli”	oznaczają wszystkie stanowiące własność Emitenta udziały w kapitale zakładowym Dayli, tj. - na Dzień Przydziału - 287.213 (słownie: dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzysta) udziałów Dayli, o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej nominalnej wartości 14.360.650,00 (słownie: czternaście milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, w tym: - 58.416 (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta szesnaście) udziałów Dayli, na których ustanowiono zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia

Załącznik nr 3 do Noty informacyjnej dla obligacji serii J

	w wysokości 23.803.200,00 zł, stanowiący zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z obligacji serii I Emitenta i wpisany do Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów, pod nr 2434476, oraz - 228.797 (słownie: dwieście dwadzieścia osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem) udziałów Dayli, wolnych od jakichkolwiek obciążeń lub praw osób trzecich („Wolne Udziały Dayli”).
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2014 poz. 730, ze zmianami).
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013, poz. 1382, ze zm.).
„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569, z późn. zm.)
„Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia”	oznacza ustaloną zgodnie z pkt 18.5 Warunków Emisji Obligacji relację Kapitałów Własnych w Sumie Bilansowej obliczoną na podstawie skonsolidowanych sprawozdań Emitenta.
„Zabezpieczenie”	oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przewłaszczenie na zabezpieczenie, poręczenie, prawo zatrzymania lub jakiekolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów Emitenta mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego, z wyłączeniem oświadczeń o poddaniu się przez Emitenta egzekucji (na podstawie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego lub stosownych przepisów prawa bankowego).
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza, w ujęciu skonsolidowanym wyliczone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań Emitenta na koniec roku, sumę rzeczywistego zadłużenia z tytułu zobowiązań bilansowych wynikających z umowy pożyczki, leasingu finansowego, faktoringu z prawem regresu, kredytu, Papierów Dłużnych.
„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).

1.2. Interpretacja

1.2.1 W Warunkach Emisji Obligacji wszelkie odniesienia do:

- 1.2.1.1 punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do Warunków Emisji Obligacji;
- 1.2.1.2 czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.2.1.3 Warunków Emisji Obligacji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji Obligacji lub danego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
- 1.2.1.4 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 Obligacji.

2. PODSTAWA PRAWNA I TRYB OFEROWANIA OBLIGACJI

- 2.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 2.2. Podstawą emisji jest Ustawa o Obligacjach i Uchwała Zarządu o Emisji Obligacji nr 6/2015 z dnia 24 lutego 2015 r. zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 7/2015 z dnia 3 marca 2015 r. oraz uchwała Rady Nadzorczej wyrażająca zgodę na Emisję nr 5/2015 z dnia 24 lutego 2015 r.
- 2.3. Obligacje będą oferowane w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do oznaczonego adresata, w liczbie nie większej niż 149 adresatów.

3. CELE EMISJI

- 3.1. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków pieniężnych na finansowanie dalszego rozwoju sieci sprzedaży detalicznej i hurtowej produktów FMCG rozwijanej w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta.

4. WIELKOŚĆ EMISJI OBLIGACJI

- 4.1. Emitent emituje nie mniej niż 3.000 (trzy tysiące) i nie więcej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) Obligacji.
- 4.2. Emisja Obligacji dojdzie do skutku pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

- 5.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
- 5.2. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji.
- 5.3. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych.

6. MINIMALNA WIELKOŚĆ ZAPISU

Minimalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem wynosi 50 (pięćdziesiąt) sztuk. W przypadku, gdy zapis danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (pięćdziesiąt) sztuk, wówczas ten zapis będzie uznany za nieważny.

7. TREŚĆ I STATUS OBLIGACJI

- 7.1. 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 Obligacji.
- 7.2. Obligacje stanowią będą nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta wobec Obligatariusza i będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 7.3. Podstawowymi uprawnieniami Obligatariusza są: (i) prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji przez Emitenta, po cenie nominalnej, w Dniu Wykupu albo Dniu Wcześniejszego Wykupu, (ii) prawo do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji w przypadku zaistnienia Przypadku Naruszenia (zgodnie z definicją w pkt 18.5.2. Warunków Emisji Obligacji), (iii) prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci odsetek wymagalnych w Dniu Płatności Odsetek, (iv) prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci premii w związku z realizacją Opcji Call.
- 7.4. Poza uprawnieniami opisanymi powyżej, z posiadaniem Obligacji nie jest związane uprawnienie do otrzymania jakichkolwiek świadczeń dodatkowych, ani obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

8. FORMA OBLIGACJI

- 8.1. Obligacje są emitowane, jako papiery wartościowe niemające formy dokumentu.
- 8.2. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu Obligacji w Ewidencji albo w Depozycie KDPW. Pierwszy zapis zostanie dokonany przez Oferującego po przydzieleniu Obligacji Obligatariuszom na podstawie uchwały Zarządu Emitenta.
- 8.3. Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy w Ewidencji w Dniu Przydziału.
- 8.4. Do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji, po przedstawieniu INVISTA DM dokumentu potwierdzającego dokonanie czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji. Obligacja może być zbyta jedynie bezwarunkowo. Podmiot będący stroną czynności prawnej prowadzącej do nabycia Obligacji uprawniony jest do żądania od INVISTA DM dokonania wpisu do Ewidencji. Zapis w Ewidencji zostanie dokonany przez INVISTA DM po zaakceptowaniu przez nabywcę Obligacji zasad prowadzenia Ewidencji określonych przez INVISTA DM.
- 8.5. Jeżeli nabycie praw z Obligacji następuje z mocy prawa, zapis w Ewidencji dokonywany jest na żądanie nabywcy

po przedstawieniu INVISTA DM dokumentów wykazujących przejście praw z Obligacji na nabywcę oraz po zaakceptowaniu przez nabywcę zasad prowadzenia Ewidencji określonych przez INVISTA DM.

- 8.6. Na żądanie Obligatariusza INVISTA DM zobowiązany jest wydać temu Obligatariuszowi Potwierdzenie Depozytowe. Z chwilą wystawienia Potwierdzenia Depozytowego INVISTA DM blokuje w Ewidencji możliwość obrotu Obligacjami objętymi Potwierdzeniem Depozytowym do momentu utraty przez Potwierdzenie Depozytowe ważności albo jego zwrotu przez upływem terminu ważności.
- 8.7. Po dniu rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW przenoszenie praw z Obligacji podlega zasadom określonym w art. 7 i nast. Ustawy o Obrocie oraz Regulacjom KDPW.

9. OGRANICZENIE W ZBYWANIU OBLIGACJI I ROZPORZĄDZANIU OBLIGACJAMI

Możliwość zbywania Obligacji i rozporządzania nimi, z zastrzeżeniem pkt 8.6. powyżej, nie jest ograniczona.

10. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

- 10.1. Obligatariuszowi przysługują odsetki obliczone według stałej stopy procentowej w wysokości 8,0%, płatne od Dnia Przydziału, co trzy miesiące na koniec każdego kwartału kalendarzowego, przy czym pierwszy Okres Odsetkowy kończy się 30 czerwca 2015 r., natomiast ostatni Okres Odsetkowy kończy się 9 marca 2018 r. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń będzie liczba Obligacji na koncie Obligatariusza w Ewidencji, a po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza, o godzinie 23:59 w Dniu Ustalenia Prawa do Odsetek. Do dnia rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW odsetki będą wypłacane za pośrednictwem podmiotu, który w Dniu Płatności Odsetek prowadzić będzie Ewidencję. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW odsetki będą wypłacane za pośrednictwem KDPW. Wysokość Odsetek w danym Okresie Odsetkowym jest stała.

- 10.2. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, odsetki zostaną zapłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dni wskazane, jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego. Okresy Odsetkowe ustala się następująco:

Tabela A- Okresy Odsetkowe

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Prawa do Odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego
1	2015-03-09	2015-06-22	2015-06-30
2	2015-06-30	2015-09-22	2015-09-30
3	2015-09-30	2015-12-22	2015-12-31
4	2015-12-31	2016-03-22	2016-03-31
5	2016-03-31	2016-06-22	2016-06-30
6	2016-06-30	2016-09-22	2016-09-30
7	2016-09-30	2016-12-22	2016-12-31
8	2016-12-31	2017-03-23	2017-03-31
9	2017-03-31	2017-06-22	2017-06-30
10	2017-06-30	2017-09-22	2017-09-30
11	2017-09-30	2017-12-20	2017-12-31
12	2017-12-31	2018-03-01	2018-03-09

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Odsetki naliczane będą według stałej stopy procentowej zgodnie z następującą formułą:

$$K_n = \frac{N * 8,0\% * D_n}{R}$$

gdzie:

K_n oznacza kwotę odsetek za dany (n-ty) Okres Odsetkowy przypadający na jedną Obligację;

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

D_n oznacza liczbę dni w danym (n-tym) Okresie Odsetkowym (z

11. DZIEŃ ROBOCZY

- 11.1. Po zapisaniu Obligacji w Ewidencji, a przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW - dzień, który jest dniem roboczym dla INVIŚTA DM.
- 11.2. Po zapisaniu Obligacji w Depozycie KDPW - dzień, który jest dniem roboczym dla KDPW.

12. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 12.1. Organem reprezentującym Obligatariuszy jest Zgromadzenie Obligatariuszy.**

12.2. Tryb zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy:

- 12.2.1. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu wskazanym przez Emitenta.
- 12.2.2. Uprawnienie do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Emitentowi oraz Obligatariuszowi lub Obligatariuszom reprezentującym co najmniej 80% wartości niewykupionych Obligacji. W celu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, Obligatariusze składają Emitentowi pisemne żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na piśmie, ze wskazaniem sprawy, jakie mają być objęte porządkiem obrad.
- 12.2.3. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta poprzez ogłoszenie, dokonane co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie zamieszcza się na stronie internetowej Emitenta. Ogłoszenie zawiera, oprócz oznaczenia miejsca, daty i godziny odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, także proponowany porządek obrad.
- 12.2.4. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się bez formalnego zwołania i jest uprawnione do podejmowania uchwał pod warunkiem, że na Zgromadzeniu Obligatariuszy reprezentowane jest 100% wartości niewykupionych Obligacji i nikt z obecnych nie sprzeciwił się odbyciu Zgromadzenia Obligatariuszy ani wniesieniu poszczególnych spraw do porządku obrad.
- 12.2.5. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zostać podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy reprezentowani są Obligatariusze reprezentujący 100% wartości niewykupionych Obligacji uprawnieni do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takich sprawach. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Obligatariuszy oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, pomimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.

12.3. Tryb i zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 12.3.1. Obligatariusze będący osobą fizyczną mogą brać udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi mogą brać udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu przez osoby uprawnione do reprezentacji albo przez pełnomocnika.
- 12.3.2. Prawo uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom, którzy w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy przedstawią Potwierdzenia Depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji.
- 12.3.3. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Prezes Zarządu Emitenta, a w razie nieobecności Prezesa Zarządu jeden z członków Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd Emitenta.
- 12.3.4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze dokonują wyboru spośród własnego grona Przewodniczącego Zgromadzenia. Wybór Przewodniczącego zostaje dokonany w wyborach jawnych, bezwzględnej większości głosów spośród kandydatur zgłoszonych przez Obligatariuszy. Jeżeli dwóch lub więcej kandydatów otrzymało równą liczbę głosów uprawnioną do objęcia funkcji Przewodniczącego, o pierwszeństwie rozstrzyga losowanie przeprowadzone przez osobę otwierającą Zgromadzenie Obligatariuszy, przeprowadzone w obecności Obligatariuszy. Osoba otwierająca Zgromadzenie Obligatariuszy informuje o wyniku przeprowadzonego losowania, zaś jego przebieg uwzględnia się w protokole z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 12.3.5. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzana jest lista obecności uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego oraz wszystkich uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 12.3.6. Przewodniczący kieruje porządkiem obrad, udziela głosu, zarządza podjęcie uchwał i zamyka Zgromadzenie Obligatariuszy. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy nie może bez zgody Obligatariuszy zmieniać ani usuwać spraw zamieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.

12.3.7. Ze Zgromadzenia Obligatariuszy notariusz sporządza protokół. W protokole należy wymienić porządek obrad, przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz podać liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały i wynik głosowania. Do protokołu należy dołączyć listę obecności.

12.3.8. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli reprezentowana jest na nim co najmniej połowa wartości niewykupionych Obligacji.

12.3.9. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów. Za bezwzględną większość głosów uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznaje się za głosy oddane przeciw. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach określonych w pkt 13.2. wymagają jednomyślności oraz obecności 100% wartości niewykupionych Obligacji (kworum). Postanowienie zdania poprzedniego nie ma zastosowania do wyrażenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na przekroczenie wskaźnika, o którym mowa w pkt. 18.5.2(xii).

12.3.10. Emitent jest odpowiedzialny za prowadzenie i przechowywanie w siedzibie Emitenta księgi protokołów, w której gromadzone są ułożone chronologicznie protokoły ze Zgromadzeń Obligatariuszy, wraz z odpisami podjętych na Zgromadzeniach Obligatariuszy uchwał oraz dokumentami udzielonych pełnomocnictw.

12.4. Sprawy wymagające uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:

12.4.1. Sprawy określone w pkt 13.2. Warunków Emisji Obligacji.

12.5. Udzielenie przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na dokonanie czynności w wyżej wymienionych sprawach powoduje, że czynność objęta zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy nie stanowi naruszenia Warunków Emisji Obligacji, nie stanowi Przypadku Naruszenia oraz uniemożliwia dokonanie Przedterminowego Wykupu Obligacji w trybie pkt 18.5.2. Warunków Emisji Obligacji, co każdorazowo Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje – wyraża na to zgodę.

13. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

13.1. Emitent może bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany Warunków Emisji Obligacji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej, lub technicznej, w szczególności dotyczą przedłużenia lub skrócenia Terminu Składania Ofert Nabycia, zmiany terminu wpłat na Obligację, Dnia Przydziału, Dni Płatności Odsetek oraz innych terminów wskazanych w Tabeli A – Sposób naliczania odsetek, w związku z wydłużeniem albo skróceniem terminu przyjmowania zapisów na Obligacje, lub które dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

13.2. Z zastrzeżeniem pkt 13.1 Warunków Emisji Obligacji, pozostałe zmiany Warunków Emisji Obligacji w przedmiocie praw i obowiązków Obligatariuszy oraz Emitenta wymagają zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

14. OFERTY NABYCIA OBLIGACJI

14.1. Obligacje będą oferowane poprzez skierowanie Propozycji Nabycia Obligacji przez Oferującego do oznaczonych Inwestorów, w liczbie nie większej niż 149. W przypadku wypełnienia i złożenia zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji oraz Warunkami Emisji Obligacji przez Inwestora Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, stanowi on będzie ofertę nabycia Obligacji przez Inwestora. Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnione przez Inwestora Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, należy doręczać pocztą bądź kurierem lub składać osobiście w siedzibie Oferującego w Terminie Składania Ofert Nabycia. INVISTA DM może powierzyć wykonywanie części czynności związanych z oferowaniem Obligacji podmiotom trzecim na podstawie umowy konsorcjum.

14.2. Oferta nabycia Obligacji będzie uczestniczyć w przydziale dokonanym przez Emitenta, jeżeli: (i) zostanie złożona na prawidłowo wypełnionym przez Inwestora Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji dołączonym do Propozycji Nabycia Obligacji oraz (ii) Obligacje, na nabycie których dany Inwestor złożył ofertę nabycia, zostaną w całości opłacone poprzez wpłatę na wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji rachunek prowadzony w banku wskazanym w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji całości kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji objętych taką ofertą, nie później jednak niż do godz. 14:00 w ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia, przy czym liczona jest godzina wpływu środków na ten rachunek.

14.3. W przypadku, gdy nastąpiła zmiana Warunków Emisji Obligacji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta w którymkolwiek dniu Terminu Składania Ofert Nabycia (z wyjątkiem zmian dotyczących przedłużenia lub skrócenia Terminu Składania Ofert Nabycia, zmiany terminu wpłat na Obligację, terminu Dnia Przydziału, Dni Płatności Odsetek oraz innych terminów wskazanych w Tabeli A – Sposób naliczania odsetek, oraz dokonania zmian które dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu), Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji Obligacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji Obligacji, jednak nie później niż w ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia.

14.4. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie przesłane do Oferującego drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby Oferującego. Jeżeli Obligacje te zostały opłacone, Oferujący dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia w terminie 4 Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Oferującego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych zapisu złożonego przez Inwestora.

15. OKRES PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

15.1. Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnione przez Inwestora Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przyjmowane są przez Oferującego w okresie od dnia 24 lutego 2015 r. do dnia 9 marca 2015 r. do godz. 14.00. Emitent może postanowić o przedłużeniu terminu zapisów, jednak nie więcej niż o 7 dni. Emitent lub Oferujący zawiadomi Inwestorów o przedłużeniu terminu zapisów, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego Terminu Składania Ofert Nabycia. W takim przypadku Inwestorom, którzy skutecznie złożyli zapisy nie będzie przysługiwać prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli, o którym mowa w pkt 14.3 – 14.4 powyżej.

15.2. Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnione przez Inwestora Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przyjmowane będą przez odpowiednio upoważnionego pracownika Oferującego lub podmiotu upoważnionego przez Oferującego. INVISTA DM może powierzyć wykonywanie części czynności związanych z oferowaniem Obligacji podmiotom trzecim na podstawie umowy konsorcjum. Przed przyjęciem oferty osoba przyjmująca ofertę zobowiązana będzie do weryfikacji danych zawartych w składanym Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w zakresie ich zgodności z dowodem osobistym (w przypadku osób fizycznych), aktualnym (nie starszym niż 3 miesiące) odpisem z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (w przypadku podmiotów podlegających wpisowi do Krajowego Rejestru Sądowego) bądź innym dokumentem potwierdzającym dane podmiotu oraz uprawnienie do jego reprezentowania.

15.3. Podmiot składający ofertę nabycia Obligacji, nieodwołalnie i bezwarunkowo zobowiązuje się, iż tytułem wpłaty na Obligację do dnia 9 marca 2015 r. do godz. 14.00 wpłaci na rachunek Oferującego o nr 74 1160 2202 0000 0001 8099 2063 prowadzonego przez Bank Millennium S.A. kwotę stanowiącą łącznie 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych i liczby Obligacji, na które składa zapis. Emitent może postanowić o zmianie terminu na dokonywanie wpłat. Termin może zostać przedłużony o maksymalnie 7 dni w stosunku do pierwotnego terminu. W takim przypadku Inwestorom, którzy skutecznie złożyli zapisy nie będzie przysługiwać prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli, o którym mowa w pkt 14.3 – 14.4 powyżej.

15.4. Odpowiedzialność za skutki wypełnienia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, w szczególności za skutki podania danych niekompletnych, nieprawidłowych lub nieprawdziwych ponosi wyłącznie Inwestor.

16. TERMIN I WARUNKI PRYZDZIAŁU OBLIGACJI

16.1. Przydział Obligacji nastąpi w dniu 9 marca 2015 r.

16.2. Oferujący przekaze Emitentowi listę Inwestorów wraz z listą Obligacji, na które złożyli oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, sporządzoną na podstawie złożonych przez Inwestorów prawidłowo wypełnionych Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i które zostały w całości i prawidłowo opłacone w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji.

16.3. Przydział Obligacji dokonany zostanie przez Emitenta w Dniu Przydziału, w formie uchwały odpowiedniego organu Emitenta, w oparciu o otrzymaną od Oferującego listę, o której mowa w pkt 16.2., zawierającą wskazanie Inwestorów, którym przydzielono Obligacje oraz liczbę Obligacji, jaka została przydzielona każdemu z nich, pod warunkiem subskrypcji przez Inwestorów co najmniej takiej liczby Obligacji, która spowoduje osiągnięcie określonego w Warunkach Emisji Obligacji Progu Emisji skutkującego dojściem emisji Obligacji do skutku. Emitent może postanowić o zmianie Dnia Przydziału. Termin może zostać przedłużony o nie więcej niż 7 dni w stosunku do pierwotnego terminu. Emitent lub Oferujący zawiadomi Inwestorów o zmianie Dnia Przydziału, nie później niż w pierwotnym Dniu Przydziału. W takim przypadku Inwestorom, którzy skutecznie złożyli zapisy nie będzie przysługiwać z tego tytułu prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli zgodnie z pkt 14.3 – 14.4 powyżej.

16.4. Przydział Obligacji na rzecz określonego Inwestora zostanie dokonany pod warunkiem spełnienia przez niego obowiązków wskazanych w pkt 14.2.

16.5. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie nie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi składającemu ofertę zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył ofertę. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, Obligacje zostaną przydzielone według kolejności złożenia ofert przez Inwestorów, liczonej według daty i godziny wpływu oferty.

16.6. Minimalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem wynosi 50 (pięćdziesiąt) sztuk. W przypadku, gdy zapis danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (pięćdziesiąt) sztuk, wówczas te zapisy będą uznane za nieważne.

- 16.7. W przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty opiewającej na kwotę mniejszą niż równowartość iloczynu liczby Obligacji, na które został złożony zapis (ale nie mniejszej niż 50 sztuk) i ceny emisyjnej Obligacji uznaje się, iż zapis został złożony na mniejszą liczbę Obligacji, tj. taką, jaka wynika z dokonanej wpłaty.
- 16.8. Niezależnie od powyższych postanowień Warunków Emisji Obligacji i Propozycji Nabycia Obligacji, Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorom Obligacji według własnego uznania w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub mniejszej lub nieprzydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle, co nie uprawnia Inwestora do wysuwania względem Emitenta ani Oferującego jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.
- 16.9. W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została wskazana przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, nadwyżka środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora ponad łączną cenę emisyjną przydzielonych takiemu Inwestorowi Obligacji zostanie zwrócona na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później jednak niż do czwartego Dnia Roboczego po Dniu Przydziału. Powyższe zasady zwrotu wpłat na Obligacje znajdują odpowiednie zastosowanie w przypadku nie przydzielenia Inwestorowi Obligacji z przyczyn formalnych, tj. w szczególności nie wskazania koniecznych danych w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, dokonania zapisu na liczbę mniejszą niż 50 (słownie: pięćdziesiąt) Obligacji, bądź dokonania wpłaty na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (słownie: pięćdziesiąt) Obligacji.

17. WYKUP OBLIGACJI

- 17.1. Dzień Wykupu przypada w dniu 9 marca 2018 r. Jeżeli jednak 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.
- 17.2. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej iloczyn wartości nominalnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji danego Obligatariusza, powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do Dnia Wykupu.
- 17.3. Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem INVISTA DM, a po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW za pośrednictwem KDPW.
- 17.4. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których zapisane będą Obligacje w Ewidencji Obligacji albo którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Przelew środków pieniężnych stanowiących kwotę wykupu nastąpi w Dniu Wykupu.
- 17.5. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 17.6. Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

18. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

- 18.1. Przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem INVISTA DM. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji Obligacji na rzecz Obligatariusza.
- 18.2. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup Obligacji będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z Regulacjami KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.
- 18.3. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej iloczyn wartości nominalnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji danego Obligatariusza, powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do dnia, w którym Obligacje stały się wymagalne z mocy prawa lub na mocy niniejszych Warunków Emisji Obligacji lub zgodnie z Żądaniem Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt 18.5.2.
- 18.4. Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji, Obligacje objęte Przedterminowym Wykupem ulegają umorzeniu.
- 18.5. Przedterminowy Wykup Obligacji ma miejsce w przypadku:
- 18.5.1. likwidacji lub wydania przez Sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta albo podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta – z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta;

18.5.2. wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń stanowiących przypadek naruszenia (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”) na żądanie Obligatariusza („Żądanie Przedterminowego Wykupu”):

- (i) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10 % Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, przy czym Zgromadzenie Obligatariuszy może ustalić Inny, procentowy limit;
 - (ii) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności;
 - (iii) Emitent nie dokonał płatności jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji w terminie określonym w Warunkach Emisji Obligacji;
 - (iv) jeżeli w odniesieniu do innych Papierów Dłużnych wyemitowanych lub wystawionych przez Emitenta wystąpi przypadek naruszenia, określony jako taki w jakikolwiek sposób w warunkach emisji lub innym właściwym dokumencie dotyczącym tych Papierów Dłużnych;
 - (v) jeżeli dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego na kwotę przekraczającą – w ujęciu jednostkowym (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy lub osobno) – 5.000.000 (pięć milionów) złotych;
 - (vi) jeżeli wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego w stan upadłości (z możliwością zawarcia układu lub obejmującej likwidację majątku upadłego), a w szczególności: (i) Emitent nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań i ma to charakter trwały, (ii) zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku, co zagrażać będzie założeniu o zdolności do kontynuacji działalności w okresie 1 roku, (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność, (iv) Emitent złożył w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, (v) wobec Emitenta został zgłoszony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jedn. Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 ze zm.) i nie został on cofnięty lub oddalony w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od złożenia;
 - (vii) jeżeli w przypadku otrzymania żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 12.2.2 Emitent nie dokona ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 12.2.3. Warunków Emisji Obligacji albo podejmie jakiegokolwiek działania zmierzające do udaremnienia jego odbycia się lub zakończenia posiedzenia. Nie dotyczy to drobnych omyłek w Ogłoszeniu, które Emitent usunął i które nie przeszkodziły w zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (viii) w przypadku opóźnienia Emitenta o okres przekraczający 14 dni w przedstawianiu Administratorowi Zastawu wyceny Dodatkowego Zabezpieczenia, o której mowa w pkt 20.2 oraz dodatkowych wycen Dodatkowego Zabezpieczenia, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz umową o ustanowienie Administratora Zastawu, a także w przypadku odmowy przekazania Administratorowi Zastawu lub w przypadku nieprzekazania w żądanym przez Administratora Zastawu terminie dokumentów i informacji koniecznych do weryfikacji przedstawianych wycen Dodatkowego Zabezpieczenia;
 - (ix) jeżeli Dodatkowe Zabezpieczenie bez zgody Administratora Zastawu zostanie w jakikolwiek sposób obciążone, w szczególności zastawem lub zastawem rejestrowym innym niż na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji;
 - (x) w przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków, o których mowa w pkt. 20.3, 20.4 lub 20.7 lub w przypadku gdy wartość jednego Udziału Dajli wynikająca z wyceny, o której mowa w pkt 20.4 będzie niższa niż 150 zł;
 - (xi) jeżeli Dodatkowe Zabezpieczenie, o którym mowa w pkt 20 wygaśnie, utraci moc, okaże się bezskuteczne lub nieważne lub nie zostanie ustanowione w terminie wskazanym w pkt 20;
 - (xii) jeżeli Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia będzie niższy niż 0,30 do Dnia Wykupu.
- 18.6. Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu Przypadków Naruszenia raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej. Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również Przypadek Naruszenia.
- 18.7. W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 18.5.2(ii), 18.5.2(iii), 18.5.2(v), 18.5.2(x) Warunków Emisji Obligacji każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne (Żądanie Przedterminowego Wykupu),
- 18.8. Zgłoszenie przez Obligatariusza Żądania Przedterminowego Wykupu z przyczyn innych niż określone w pkt 18.7, tj. w sytuacji wystąpienia Przypadków Naruszenia, o których mowa w pkt 18.5.2(ii), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) (z zastrzeżeniem ewentualnej zgody Zgromadzenia

Obligatariuszy na przekroczenie wskaźnika, o którym mowa w pkt. 18.5.2(xii), poprzedzone będzie procedurą określoną w pkt 18.9 i nast. Warunków Emisji Obligacji, chyba że dany Przypadek Naruszenia zostanie ujawniony przez Emitenta raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, a Emitent nie dokonała czynności naprawczych, o których mowa w pkt 18.11 poniżej.

- 18.9. Obligatariusze posiadający co najmniej 80% Obligacji pozostających do wykupu są uprawnieni do zgłoszenia wobec Emitenta żądania ujawnienia, czy wystąpiły okoliczności, o których mowa w pkt 18.5.2 ust. 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) („Żądanie Ujawnienia”).
- 18.10. Emitent poinformuje Obligatariuszy, czy wystąpiła dana okoliczność, o której mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii) w terminie 3 Dni Roboczych („Termin na Ustalenie”) od dnia doręczenia Żądania Ujawnienia.
- 18.11. Emitent jest uprawniony do dokonania w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia upływu Terminu na Ustalenie albo od dnia opublikowania raportu bieżącego o zaistnieniu Przypadku Naruszenia, czynności naprawczych, których skutkiem winien być stan odpowiadający sytuacji niewystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 18.5.2(i), 18.5.2(iv), 18.5.2(vi), 18.5.2(vii), 18.5.2(viii), 18.5.2(ix), 18.5.2(xi), 18.5.2(xii).
- 18.12. W przypadku niedokonania czynności naprawczych, o których mowa w pkt 18.11 w terminie tam wskazanym oraz w przypadku bezskutecznego upływu Terminu na Ustalenie każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi Żądania Przedterminowego Wykupu.
- 18.13. Z chwilą otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu zobowiązania z Obligacji, które są objęte takim Żądaniem Przedterminowego Wykupu stają się natychmiast wymagalne i płatne na rzecz tego Obligatariusza. Żądanie Przedterminowego Wykupu wraz z Potwierdzeniem Depozytowym należy doręczyć Emitentowi, przesyłając jednocześnie jego kopię do: (i) INVISTA DM w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, albo (ii) podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Obligacje w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW.
- 18.14. Przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, Emitent dokona wykupu Obligacji w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu. Płatność świadczeń pieniężnych związanych z Przedterminowym Wykupem będzie dokonywana na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.
- 18.15. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych z podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, którzy złożyli Żądanie Przedterminowego Wykupu. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek papierów wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW.
- 18.16. Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

19. OPCJA CALL

- 19.1. Emitent ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu części albo całości Obligacji w dowolnym terminie przypadającym nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Dnia Przydziału („Opcja Call”). Emitent wykona Opcję Call poprzez zapłatę środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej wykupowanych Obligacji powiększonej o odsetki narosłe do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,5% wartości nominalnej wykupowanych od danego Obligatariusza Obligacji wraz z należnymi, a niewypłaconymi Odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt. 10 do dnia wykonania Opcji Call.
- 19.2. Realizacja Opcji Call odbywać się będzie na warunkach ogłoszonych przez Emitenta raportem bieżącym w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej na 30 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, który będzie przypadał na Dzień Płatności Odsetek.
- 19.3. Przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW, realizacja Opcji Call będzie dokonywana za pośrednictwem INVISTA DM. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których w Dniu Wcześniejszego Wykupu w ramach Opcji Call zapisane są Obligacje w Ewidencji Obligacji.
- 19.4. Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW realizacja Opcji Call będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu w ramach Opcji Call. Wykonanie Opcji Call nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO CATALYST również zgodnie z Regulaminem ASO CATALYST.

- 19.5. Za dzień wypłaty należnej kwoty uznawany będzie dzień wystawienia przez Emitenta dyspozycji przelewu bankowego na rachunek wskazany przez Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.
- 19.6. Z chwilą wykonania Opcji Call, Obligacje objęte Opcją Call ulegają umorzeniu.

20. ZABEZPIECZENIA I DODATKOWE ZABEZPIECZENIA

- 20.1. Zabezpieczenia w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Na Dzień Przydziału Obligacje nie będą zabezpieczone.
- 20.2. Dodatkowe Zabezpieczenie. Emitent zobowiązuje się w terminie czterech miesięcy od Dnia Przydziału ustanowić zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym rozumiane jako dokonanie wpisu w rejestrze zastawu na podstawie postanowienia sądu rejestrowego, z najwyższym prawem pierwszeństwa, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 180% wartości wyemitowanych Obligacji, na Wolnych Udziałach Dayli, w liczbie wskazanej w punkcie 20.4 („Dodatkowe Zabezpieczenie”).
- 20.3. Emitent zobowiązuje się, że umowa z administratorem zastawu dotycząca Dodatkowego Zabezpieczenia zostanie zawarta najpóźniej do Dnia Przydziału. Emitent zobowiązuje się, że najpóźniej w terminie do dnia 20 marca 2015 r.: i) zawrze z administratorem zastawu umowę o ustanowienie Dodatkowego Zabezpieczenia, ii) udzieli Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa do wykonywania w razie wystąpienia Przypadku Naruszenia prawa głosu z zastawionych Wolnych Udziałów Dayli i do wykonywania wszelkich innych praw przysługujących Emitentowi jako współnikowi Dayli oraz iii) Administrator Zastawu złoży wniosek o wpis Dodatkowego Zabezpieczenia do rejestru zastawów.
- 20.4. Wycena Dodatkowego Zabezpieczenia zostanie sporządzona przez ECA Serechyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. do dnia 2 marca 2015 r. Zastaw rejestrowy, o którym mowa w punkcie 20.2 zostanie ustanowiony na takiej liczbie Wolnych Udziałów Dayli, których wartość stanowi 180% wartości wyemitowanych Obligacji, przy przyjęciu wartości jednego Udziału Dayli na poziomie wynikającym z wyceny, o której mowa w zdaniu poprzednim, wskazanej przez podmiot jej dokonujący jako najbardziej adekwatna. Emitent zobowiązuje się, że na żądanie podmiotu, do którego Oferujący skieruje Propozycję Nabycia Obligacji, przedstawi wycenę, o której mowa w zdaniu poprzednim, z zastrzeżeniem, że żądanie takie może zostać złożone nie wcześniej niż 3 marca 2015 r.
- 20.5. Administratorem zastawu, o którym mowa w pkt 20.3, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, będzie Daniel Brodowski prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Daniel Brodowski z siedzibą w Warszawie (00-832) przy ulicy Żelaznej 40 lok. 6, REGON: 141251158, NIP: 7962252300 („Administrator Zastawu”). W tym celu Emitent do Dnia Przydziału zawrze z Administratorem Zastawu stosowną umowę, której przedmiotem będzie określenie warunków wykonywania przez Administratora Zastawu praw i obowiązków wierzyciela rzeczowego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Zadaniem Administratora Zastawu będzie kontrolowanie poziomu i jakości zabezpieczeń oraz dbanie o zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy na wypadek nie wywiązania się Emitenta z obowiązku wypłaty świadczeń pieniężnych określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu Zastawów Rejestrowych całości wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
- 20.6. Na żądanie Administratora Zastawu po upływie 12 miesięcy od Dnia Przydziału, z tym że pierwsza aktualizacja wyceny Dodatkowego Zabezpieczenia może zostać wykonana w miesiącu grudniu 2015 roku, a następnie po upływie każdych kolejnych 12 miesięcy, Emitent zobowiązany jest dokonywać aktualizacji wycen Dodatkowego Zabezpieczenia i doręczać je Administratorowi Zastawu.
- 20.7. W przypadku, gdy wycena Dodatkowego Zabezpieczenia, o której mowa w pkt 20.5 Warunków Emisji wykaże, że wartość Dodatkowego Zabezpieczenia jest niższa niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, Emitent zobowiązany jest ustanowić dodatkowe zabezpieczenie o takiej wartości, aby po zsumowaniu jej z aktualną wartością Dodatkowego Zabezpieczenia ustanowione były zabezpieczenia o wartości nie niższej niż 180% wartości Obligacji pozostających do wykupu, przy czym przed ustanowieniem takiego dodatkowego zabezpieczenia Emitent zobowiązany jest uzyskać uprzednią, pisemną zgodę Administratora Zastawu.

21. OBOWIĄZKI EMITENTA

- 21.1. Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom aż do Dnia Wykupu roczne sprawozdania finansowe wraz z opiniami biegłych rewidentów oraz inne informacje wymagane przez przepisy prawa. Sprawozdania udostępniane będą poprzez stronę internetową <http://www.kerdosgroup.com>.
- 21.2. Wskaźnik Zadłużenia oraz Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia obliczany będzie przez Emitenta:
- 21.2.1. według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zbadanych przez biegłego rewidenta, skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych grupy kapitałowej Emitenta za okres 12 (dwunastu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się 31 grudnia tego roku, oraz

- 21.3. Wartość Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Ogólnego Zadłużenia będzie publikowana przez Emitenta w raportach okresowych (rocznych).

22. ASO CATALYST

- 22.1. Emitent może podjąć do Dnia Wykupu decyzję dotyczącą wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje, wyraża na to zgodę.
- 22.2. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzania Obligacji do ASO CATALYST oraz o jej zakończeniu.

23. NIEDOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU

- 23.1. Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku, jeżeli:

23.1.1. nie zostanie osiągnięty minimalny Próg Emisji,

23.1.2. Zarząd Emitenta na co najmniej 1 dzień przed Dniem Przydziału podejmie decyzję o wycofaniu się z emisji ze względu na istotną zmianę sytuacji finansowej lub istotną zmianę sytuacji gospodarczej lub prawnej,

23.1.3. wystąpią inne, nieprzewidziane wcześniej zdarzenia, a Zarząd Emitenta podejmie decyzję o wycofaniu się z emisji na co najmniej 1 dzień przed Dniem Przydziału.

23.2. W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku oferta nabycia Obligacji przestaje wiązać Inwestora od chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o niedojściu emisji Obligacji do skutku, nie później jednak niż na koniec czwartego Dnia Roboczego po ostatnim Dniu Roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia.

23.3. W przypadku niedojścia emisji do skutku, środki pieniężne wpłacone przez Inwestora zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań oraz potrąceń, nie później niż na koniec czwartego Dnia Roboczego po ostatnim Dniu Roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia.

24. POZOSTAŁE WARUNKI

24.1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli Obligatariusz zmieni adres nie powiadamiając o tym, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

24.2. W przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz inne informacje wymagane przez przepisy prawa, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu ich całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych są określone w art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto, informacje bieżące i okresowe będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta: <http://www.kerdosgroup.com>.

24.3. Wszelkie zawiadomienia skierowane do Emitenta będą ważne, o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym listem poleconym lub kurierem na adres Emitenta.

24.4. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta, z zastrzeżeniem sporów, jakie mogą powstać w związku z prowadzeniem ewidencji papierów dłużnych nie mających formy dokumentu, które będą rozstrzygane w przed sądem właściwym dla siedziby podmiotu prowadzącego ewidencję.

24.5. Emitent i Oferujący nie składają żadnych oświadczeń dotyczących kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji powinien zasięgnąć porady profesjonalnego konsultanta.

„Kerdos Group” S.A.
Krzysztof Kłopotowski
Prezesa Zarządu

„Kerdos Group” S.A.
Krzysztof Kłopotowski
Wiceprezesa Zarządu

„KERDOS GROUP” S.A.
00-113 Warszawa
ul. Emilii Plater 67
NIP 5220100924, REGON 141921111

**ZAŁĄCZNIK NR 4 – DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI
DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Pełny tekst Warunków Emisji Obligacji serii J wyemitowanych przez „Kerdos Group” S.A. został zamieszczony w załączniku nr 3 do niniejszej noty informacyjnej, w załączniku do Uchwały Zarządu Emitenta nr 7/2015 z dnia 3 marca 2015 r., w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 6/2015 z dnia 24 lutego 2015r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii J.

ZAŁĄCZNIK NR 5 – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Administrator Zastawu	Daniel Brodowski prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Daniel Brodowski z siedzibą w Warszawie (00-832) przy ulicy Żelaznej 40 lok. 6, REGON: 141251158, NIP: 7962252300, pełniący funkcję administratora zastawu stanowiącego zabezpieczenie Obligacji w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym
ASO Catalyst	alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalyst
PLN, zł	złoty polski
Dayli	oznacza spółkę pod firmą Dayli Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Balickiej 117, 30-149 Kraków, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000435340
Depozyt KDPW	oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW
Dodatkowe Zabezpieczenie	zastaw rejestrowy na Wolnych Udziałach Dayli w celu zabezpieczenia świadczeń z Obligacji
Dzień Płatności Odsetek	oznacza każdy dzień, w którym wymagalne jest spełnienie przez Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci odsetek od Obligacji, wskazany w Tabeli A – Okresy Odsetkowe w pkt 10.2 Warunków Emisji Obligacji oraz pkt 5.4. niniejszej noty informacyjnej
Dzień Przydziału	oznacza dzień 9 marca 2015 r.
Dzień Roboczy	oznacza: - zapisaniu Obligacji w Ewidencji, a przed rejestracją Obligacji w Depozycie KDPW - dzień, który jest dniem roboczym dla INVISTA DM, - po zapisaniu Obligacji w Depozycie KDPW - dzień, który jest dniem roboczym dla KDPW
Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z Przedterminowym Wykupem albo Opcją Call
Dzień Wykupu	oznacza dzień 9 marca 2018 r.
Emitent, Spółka	„Kerdos Group” Spółka Akcyjna
Ewidencja	oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez INVISTA DM albo każdy inny podmiot, który zastąpi INVISTA DM
Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji	oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, którego wzór stanowi załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji
Grupa, Grupa Kapitałowa	oznacza grupę kapitałową Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330)
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
INVISTA DM	INVISTA Dom Maklerski S.A.
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	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

KSH, Kodeks Sądów Handlowych	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 roku Kodeks sądów handlowych (Dz. U. 2013, poz.1030).
Nota, Nota Informacyjna	niniejszy dokument, sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW
Obligacje	obligacje na okaziciela serii J Emitenta wyemitowane na Warunkach Emisji
Obligatariusz	podmiot uprawniony z Obligacji (posiadacz , nabywca Obligacji)
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Przydziału (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek poprzedniego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Przedterminowy Wykup Obligacji zgodnie z pkt 18.5. Warunków Emisji Obligacji. Okresy Odsetkowe zostały szczegółowo przedstawione w Tabeli A – Okresy Odsetkowe w pkt 10.2 Warunków Emisji Obligacji oraz pkt 5.4. niniejszej noty informacyjnej
Opcja Call	oznacza wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 19 Warunków Emisji oraz 5.3 niniejszej noty informacyjnej
Papiery Dłużne	oznaczają 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 <i>in blanco</i> , 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
Potwierdzenie Depozytowe	oznacza odpowiedni dokument wydawany Obligatariuszowi przez podmiot prowadzący Ewidencję albo świadectwo depozytowe wystawiane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Obligacje, potwierdzający posiadanie przez niego Obligacji, wskazujący Obligatariusza i liczbę posiadanych przez niego Obligacji
Propozycja Nabycia Obligacji	składana przez INVISTA Dom Maklerski S.A. w imieniu Emitenta propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach
Przedmiot Zastawu	82.696 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) Wolnych Udziałów Dayli, na których ustanowiony został zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia świadczeń z Obligacji
Przedterminowy Wykup	oznacza wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza albo z mocy przepisów prawa na zasadach określonych w pkt 18.5. Warunków Emisji oraz pkt 5.2 niniejszej noty informacyjnej
Regulacje KDPW	oznaczają 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
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, wraz ze wszystkimi załącznikami do tego Regulaminu, w brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku, z uwzględnieniem wszystkich późniejszych zmian
Uchwała o emisji	Uchwała nr 6/2015 Zarządu „Kerdos Group” S.A. z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii J, zmieniona uchwałą nr 7/2015 Zarządu „Kerdos Group” S.A. z dnia 3 marca 2015 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J

Udziały Dayli	oznaczają wszystkie stanowiące własność Emitenta udziały w kapitale zakładowym Dayli, tj. - na Dzień Przydziału - 287.213 (słownie: dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzynaście) udziałów Dayli, o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej nominalnej wartości 14.360.650,00 (słownie: czternaście milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt) złotych, w tym: - 58.416 (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta szesnaście) udziałów Dayli, na których ustanowiono zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 23.803.200,00 zł, stanowiący zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z obligacji serii I Emitenta i wpisany do Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów, pod nr 2434476, oraz - 228.797 (słownie: dwieście dwadzieścia osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem) udziałów Dayli, wolnych od jakichkolwiek obciążeń lub praw osób trzecich („Wolne Udziały Dayli”)
Ustawa o Obligacjach	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2014 poz. 730, ze zm.)
Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013, poz. 1382, ze zm.)
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569, z późn. zm.)
Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji serii J	warunki emisji obligacji serii J emitowanych przez „Kerdos Group” S.A., uchwalone uchwałą nr 6/2015 Zarządu „Kerdos Group” S.A. z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii J i zmienione uchwałą nr 7/2015 Zarządu „Kerdos Group” S.A. z dnia 3 marca 2015 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J
Zarząd	Zarząd Emitenta, do które stosuje się przepisy art. 368 i następne KSH
Zgromadzenie Obligatariuszy	organ reprezentujący Obligatariuszy, o którym mowa w pkt 12 Warunków Emisji