

NOTA INFORMACYJNA

OBLIGACJI SERII I

(RON0119)

Emitent:

RONSON EUROPE N.V.



sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez spółkę pod firmą Bond Spot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obligacji serii I wyemitowanych przez:

Ronson Europe N.V. spółka prawa holenderskiego z siedzibą w Rotterdamie, Królestwo Niderlandów, adres: Weena 210 – 212, 3012NJ Rotterdam, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Izbę Handlową w Rotterdamie pod numerem 24416758, o kapitale zakładowym w wysokości 5.447.200,00 (pięć milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy dwieście) Euro (dalej zwana: „Emitentem” lub „Spółką”).

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do:

- 1) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz
- 2) obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

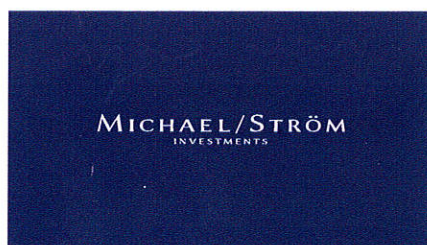
Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na:

- 1) regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.; ani na
- 2) 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 BondSpot S.A. ani przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Oferujący:



Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 6 marca 2015 r.

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:

1.1.1 Emitent:

Nazwa:	Ronson Europe N.V.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Królestwo Niderlandów
Siedziba:	Rotterdam
Adres:	Weena 210 – 212, 3012NJ Rotterdam
Numer telefonu:	+48 22 823 97 98
Numer faksu:	+48 22 823 97 99
Strona internetowa:	www.ronson.pl
Adres poczty elektronicznej:	relacje@ronson.pl

1.1.2 Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Shraga Weisman – Prezes Zarządu, Tomasz Łapiński – Członek Zarządu, Andrzej Gutowski – Członek Zarządu, Peter Dudoleński - Członek Zarządu, Ronen Ashkenazi - Członek Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Emitenta. W przypadku udzielenia członkowi Zarządu Emitenta pełnomocnictwa do składania oświadczeń w imieniu Emitenta jednemu członkowi Zarządu Emitenta, członek taki może działać samodzielnie.

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej:

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą 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 dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:


Tomasz Łapiński
Członek Zarządu, Pełnomocnik

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO GPW obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ponieważ obowiązku tego nie stosuje się na mocy:

- § 18 ust. 18 pkt 1 Regulaminu ASO GPW – w przypadku emitentów, których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na krajowym lub zagranicznym rynku regulowanym,
- § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO GPW - w przypadku, gdy na dzień złożenia wniosku łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów danego emitenta objętych wnioskiem wynosi co najmniej 5.000.000 zł.

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej nocie informacyjnej (dalej także: „**Nota Informacyjna**”) mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii I emitowanych przez Ronson N.V. z siedzibą w Rotterdamie, stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej (dalej także: „**Warunki Emisji**”).

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW

2.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej

2.1.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz jego grupą kapitałową

2.1.1.1 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Emitenta mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą:

- (a) wzrost poziomu inflacji;
- (b) wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych;
- (c) zmiany w przepisach prawa, innych istotnych regulacjach lub polityce rządowej;
- (d) wzrost kosztów finansowania.

Czynniki te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Emitenta.

2.1.1.2 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów realizacji projektów deweloperskich

W toku prowadzenia przez spółki celowe Emitenta inwestycji deweloperskich możliwy jest wzrost kosztów inwestycyjnych, wynikający ze specyfiki procesu budowlanego, w tym, z faktu, iż: (i) roboty budowlane w ramach poszczególnych projektów prowadzone są przez zewnętrzne podmioty

świadczące usługi podwykonawstwa i Grupa Emitenta nie jest w stanie skutecznie zapewnić terminowości i prawidłowości wykonania zamówionych robót, (ii) realizacja robót budowlanych przebiega w stosunkowo długim okresie, w czasie którego mogą ulec zmianie ceny materiałów budowlanych oraz koszty zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników, (iii) realizacja robót budowlanych uzależniona jest w dużym stopniu od panujących warunków atmosferycznych, które, gdy są niesprzyjające, mogą doprowadzić do opóźnień w realizacji projektu oraz konieczności ponoszenia kosztów zabezpieczenia budowy w czasie gdy roboty nie są prowadzone, (iv) warunki gruntowe nieruchomości pod projekty deweloperskie mogą wymagać dodatkowych nakładów inwestycyjnych, (v) wadliwe materiały budowlane muszą być zastępowane materiałami prawidłowymi o odpowiedniej jakości, oraz (vi) wady projektowanych budynków wymagają ich usunięcia.

Ponadto do innych czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów inwestycyjnych należą m.in.: inflacja, wzrost kosztów pracy, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa lub polityce rządowej oraz wzrost kosztów finansowania

2.1.1.3 Ryzyko związane ze współpracą z generalnymi wykonawcami

Emitent nie prowadzi działalności budowlanej, lecz współpracuje z generalnymi wykonawcami, którzy są odpowiedzialni za realizację inwestycji wraz z finalizacją projektu oraz uzyskaniem wszelkich zezwoleń niezbędnych do bezpiecznego korzystania z mieszkania. Kluczowymi kryteriami wyboru głównego wykonawcy są zarówno doświadczenie, profesjonalizm, czy kondycja finansowa kontrahenta, jak również polisa ubezpieczeniowa obejmująca wszelkie ryzyka związane z procesem budowy. Kondycja finansowa generalnego wykonawcy ma istotny wpływ na terminowość przekazania lokali klientom oraz na rentowność wypracowaną przez Emitenta.

2.1.1.4 Ryzyko niekorzystnych decyzji administracyjnych

Ryzyko związane jest z intensywnym rozwojem wielu polskich miast, z którym często wiąże się brak stabilności planów rozwoju, wywierający istotny wpływ na prawdopodobieństwo realizacji inwestycji w poszczególnych lokalizacjach zgodnie z pierwotnym założeniem. Często deweloperzy są zainteresowani nabyciem działek bez warunków zabudowy lub planu zagospodarowania przestrzennego, które pozwoliłyby na lepszy szacunek ostatecznej wartości działki. Zakup takiego gruntu jest korzystny z punktu widzenia ceny. Jednak z drugiej strony może to zwiększyć finansowe i operacyjne ryzyko dewelopera. Ponadto zmiana planów rozwoju miasta może również wpłynąć na planowany rozwój i realizację infrastruktury użyteczności publicznej (w tym wody, gazu, kanalizacji i połączeń elektrycznych), co stanowi krytyczny czynnik dla Emitenta i innych deweloperów. Jednakże dla większości działek

pozyskano już warunki zagospodarowania, co znacząco zmniejsza ryzyko Emitenta.

2.1.1.5 Ryzyko związane z niewypłacalnością Emitenta

W razie niewypłacalności Emitenta jego wierzyciele będą uprawnieni do zaspokojenia swoich wierzytelności z majątku Emitenta. W razie upadłości Emitenta istnieje duże prawdopodobieństwo, że jego cały lub prawie cały majątek zostanie przeznaczony na zaspokojenie roszczeń wierzycieli Emitenta lub może nie być wystarczający na zaspokojenie wszystkich wierzycieli.

2.1.1.6 Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów strategicznych

Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę Emitenta celów strategicznych wpływ ma wiele czynników zewnętrznych, których wystąpienie jest niezależne od decyzji organów zarządzających Grupy Emitenta i których, pomimo zachowania należytej staranności z uwzględnieniem profesjonalnego charakteru działalności członków tych organów, nie będą one w stanie przewidzieć. Ponadto przy ocenie szans na realizację przez Grupę Emitenta jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które będą skutkować znacznym pogorszeniem się wyników finansowych Grupy Emitenta.

2.1.1.7 Ryzyko niepozyskania finansowania zewnętrznego na korzystnych warunkach, w odpowiednim czasie lub w ogóle

Działalność deweloperska jest kapitałochłonna – Grupa Emitenta ponosi znaczące wydatki wstępne na zakup gruntów oraz pokrycie kosztów infrastrukturalnych, budowlanych i projektowych, Tym samym Grupa Emitenta potrzebuje znaczących kwot pieniężnych oraz finansowania przez banki, aby kontynuować i rozwijać swoją działalność. Potrzeby kapitałowe Grupy Emitenta zależą od wielu czynników, w szczególności od warunków rynkowych, które są poza kontrolą Grupy Emitenta. Jeżeli parametry pozyskania niezbędnego Grupie Emitenta kapitału będą znacząco odbiegały od obecnie zakładanych, konieczne może być pozyskanie przez Grupę Emitenta dodatkowego finansowania. W przypadku wystąpienia trudności z pozyskaniem takiego dodatkowego finansowania, skala rozwoju Grupy Emitenta oraz tempo osiągania przez nią określonych celów strategicznych może różnić się od pierwotnie zakładanej. Nie jest pewne, czy Grupa Emitenta będzie zdolna do pozyskania wymaganego finansowania, jeżeli zajdzie taka konieczność, ani czy środki finansowe zostaną uzyskane na warunkach korzystnych dla Grupy Emitenta.

Ponadto umowy kredytów deweloperskich generalnie umożliwiają wykorzystanie środków z kredytów po osiągnięciu z góry ustalonych etapów

realizacji budowy, wynajęciu określonych powierzchni lub sprzedaży określonej liczby mieszkań. Jeżeli Grupa Emitenta nie osiągnie zakładanych celów, dostępność środków z kredytu może być opóźniona i spowodować dalsze opóźnienia harmonogramu realizacji budowy. Ograniczenia dostępu do źródeł finansowania zewnętrznego, jego opóźnienia, jak również warunki finansowania odbiegające od zakładanych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

2.1.1.8 Ryzyko zmian dostępności finansowania zewnętrznego

Ostatnie zawirowania na rynkach finansowych oraz związane z walutą euro na przestrzeni minionych lat doprowadziły do zmiany podejścia instytucji finansowych (banków) zarówno do deweloperów jak i klientów indywidualnych ubiegających się o kredyt hipoteczny. Ponieważ branża nieruchomości jest bardzo kapitałochłonna, rola sektora finansowego oraz jego zdolności i gotowość kredytowania są kluczowe dla Emitenta jako spółki opierającej się na finansowaniu zewnętrznym nie tylko w momencie nabycia działki, ale także w trakcie kolejnych etapów realizacji inwestycji, w tym w szczególności podczas etapu budowy. Ponadto dostępność finansowania zewnętrznego jest kluczowym czynnikiem stymulacji popytu na mieszkania, jako że większość klientów finansuje zakup mieszkania za pomocą kredytów hipotecznych. Niestabilność rynków finansowych powoduje chwiejność i niepewność światowych rynków kapitałowych i nieruchomości. W efekcie, poziomy cen mogą ulegać gwałtownie zmianom w zależności od występujących w danym czasie warunków rynkowych.

2.1.1.9 Ryzyko odpowiedzialności z tytułu sprzedaży mieszkań

Grupa Emitenta prowadzi działalność polegającą na sprzedaży mieszkań, a także lokali użytkowych oraz domów. Spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta ponoszą odpowiedzialność wobec nabywców lokali z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne budynków oraz gruntu, na którym wybudowane są budynki, a także za wady poszczególnych lokali. Podmioty należące do Grupy Emitenta muszą liczyć się z ryzykiem zgłaszania takich roszczeń przez nabywców poszczególnych lokali bądź przez wspólnoty mieszkaniowe.

2.1.1.10 Ryzyko związane z zależnością od osób pełniących kluczowe funkcje kierownicze

Sukces Grupy Emitenta jest zależny od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności członków Zarządu Emitenta. Osoby zajmujące kierownicze stanowiska w Grupie Emitenta posiadają szerokie doświadczenie zdobyte na rynku nieruchomości w zakresie wyszukiwania atrakcyjnych gruntów, pozyskiwania finansowania, organizowania procesu budowy, marketingu i zarządzania projektami deweloperskimi.

Tymczasowa bądź stała utrata możliwości świadczenia usług przez któregokolwiek z członków Zarządu Emitenta, osób kierowniczych lub kluczowych pracowników, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

2.1.1.11 Ryzyko konkurencji ze strony innych podmiotów oraz braku odpowiedniego banku ziemi

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta może mieć wpływ strategia obrona przez firmy konkurencyjne, ich pozycja finansowa oraz zdolność do pozyskiwania kapitału na korzystnych warunkach, a przede wszystkim zdolność do pozyskiwania gruntów w odpowiednich lokalizacjach, za odpowiednią cenę i w odpowiednim studium przygotowania pod proces inwestycyjny. Grupa Emitenta może napotkać konkurencję ze strony innych deweloperów, w szczególności na etapie identyfikacji i pozyskiwania gruntów. Nie można również wykluczyć, że grunty pozyskane przez Grupę Emitenta pomimo prawidłowej oceny z formalno-prawnego punktu widzenia okażą się niemożliwe do zagospodarowania z uwagi na konieczność budowy kosztownej infrastruktury, ochrony środowiska czy protesty społeczne, a w końcu decyzje niezależne od Grupy Emitenta podejmowane przez organy samorządowe wydające decyzje w sprawie warunków zabudowy i zagospodarowania terenu oraz w sprawie pozwolenia na budowę. W wyniku działalności podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Grupy Emitenta i realizacji przez nie dużej liczby projektów deweloperskich na obszarach, gdzie skoncentrowana jest działalność Grupy Emitenta, może powstać zwiększona podaż mieszkań i domów, co może mieć wpływ na ich cenę i długość okresu potrzebnego do ich zbycia. Ponadto zwiększona konkurencja może spowodować wzrost zapotrzebowania na materiały budowlane oraz usługi wykonawców i podwykonawców, co z kolei może powodować dla Grupy Emitenta wyższe koszty realizacji projektów deweloperskich.

2.1.1.12 Ryzyko spadku poziomu cen mieszkań

Decyzje podejmowane przez Emitenta muszą uwzględniać stosunkowo długi horyzont czasowy dla każdej inwestycji, jak również znaczące wahania cen sprzedaży lokali w trakcie trwania projektów. Czynniki te mogą wywrzeć znaczący wpływ na rentowność Emitenta i jej potrzeby finansowe. Poziom cen kształtowany jest pod wpływem relacji podaży i popytu, na który oddziałuje m.in. siła nabywcza potencjalnych klientów oraz dostępna wysokość kosztów finansowania zakupu lokali. Spadek cen mieszkań może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

2.1.1.13 Ryzyko cykliczności rynku nieruchomości w Polsce

Rynek nieruchomości jest rynkiem cyklicznym. Ze względu na znaczny czas pomiędzy podjęciem decyzji o rozpoczęciu budowy projektu a terminem jego faktycznej realizacji, częściowo wynikającym z długotrwałej procedury pozyskiwania wymaganych zezwoleń administracji publicznej oraz czasu budowy, istnieje ryzyko, że z chwilą zakończenia projektu rynek będzie nasycony, a inwestor nie będzie mógł sprzedać projektu bez weryfikacji oczekiwanych poziomów zysku. Po okresie poprawy koniunktury na rynku przeważnie następuje pogorszenie koniunktury, a inwestorzy są zniechęceni do rozpoczynania nowych projektów z powodu spadku potencjalnych zysków. Wspomniane pogorszenie koniunktury może wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy Emitenta.

2.1.1.14 Ryzyko związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa Grupa Emitenta

Zarząd Emitenta jest zdania, że w porównaniu do innych krajów Unii Europejskiej, w tym rozwijających się krajów Centralnej i Wschodniej Europy, rynek mieszkaniowy w Polsce jest mniej nasycony, co jest źródłem wielu możliwości dla deweloperów. Jednakże polska gospodarka wciąż doświadcza wielu dynamicznych zmian, co sprawia, że może być bardziej podatna na wahania rynku. Takie warunki rynkowe stanowią istotny czynnik ryzyka zarówno dla Emitenta jak i dla innych deweloperów, ponieważ proces realizacji inwestycji (obejmujący etapy, takie jak zakup gruntów, przygotowanie terenu do robót budowlanych, proces budowy, a także sprzedaż mieszkań) od jego rozpoczęcia do chwili zakończenia może trwać nawet kilka lat. Ważne jest, aby zrozumieć, że decyzje podejmowane przez Emitenta muszą uwzględniać stosunkowo długi horyzont czasowy dla każdej inwestycji, jak również znaczące wahania cen gruntów, poziomu kosztów budowy i cen sprzedaży mieszkań w trakcie trwania projektów, które to czynniki mogą wywrzeć znaczący wpływ na rentowność Emitenta i jej potrzeby finansowe.

2.1.1.15 Ryzyko związane z utworzeniem Emitenta pod prawem holenderskim

W związku z faktem, iż Emitent jest spółką prawa holenderskiego w przypadku braku terminowej realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji istnieje ryzyko utrudnień w dochodzeniu roszczeń w celu ich zaspokojenia.

Niezależnie od powyższego prawomocne orzeczenia wydane przez sąd polskie w sprawie z powództwa przeciwko Emitentowi w związku z tym, iż Obligacje emitowane są na prawie polskim i temu prawu podlegają, powinny być wykonane w tym zakresie bez ponownego rozpoznawania tej sprawy zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Rady (WE) Nr 44/2001 z dnia 22 grudnia 2000 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych.

2.1.1.16 Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacji i stosowania

W Polsce relatywnie często dokonywane są zmiany przepisów prawa co podnosi ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Emitenta. Dodatkowo w związku z niejednolitymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się czynnik ryzyka obciążenia Emitenta dodatkowymi kosztami w przypadku przyjęcia przez Emitenta w ramach prowadzonych procesów inwestycyjnych odmiennej interpretacji prawa niż stanowisko organów administracji państwowej.

2.1.1.17 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

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

2.1.2 Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

2.1.2.1 Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Ryzyko kredytowe jest związane z Emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji Obligacji. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z Obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

2.1.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM - yield to maturity).

Ryzyko dochodu związane jest z faktem, iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu wyrażonym stawką WIBOR (ang. *Warsaw Interbank Offered*

Rate), odzwierciedlającą wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednocześnie na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligacje dla inwestora.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- (a) ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- (b) ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

2.1.2.3 Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.1.2.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji w trybie i na zasadach opisanych w 2.7.2 oraz 2.7.3 Noty Informacyjnej. W przypadku złożenia żądania wcześniejszego wykupu w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na zasadach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji, Obligacje objęte takim żądaniem będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.1.2.5 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w § 20 Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z

powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Obligatariusza. Tym samym Obligatariusz na etapie składania zapisu na Obligacje / nabywania Obligacji nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

2.1.2.6 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

2.1.2.7 Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji

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

2.1.2.8 Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) Zmiany Warunków Emisji, ii) możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w § 18 Warunków Emisji. Tym samym potencjalnie Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 20% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji, iii) uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w § 18 Warunków Emisji musi zostać podjęta w określonym terminie.

2.1.2.9 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

2.1.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

2.1.3.1 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

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

2.1.3.2 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

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, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

2.1.3.3 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW

BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot i § 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

1) na wniosek Emitenta,

2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku BondSpot, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku BondSpot (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) 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,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu na Rynku ASO BondSpot (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji,
- 4) 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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust.3 Regulaminu ASO GPW oraz § 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW (§11 ust 1 Regulaminu ASO GPW):

- 1) na wniosek Emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku GPW (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) 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,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu na Rynku ASO GPW (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji,
- 4) 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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu GPW może zawiesić obrót Obligacjami. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich obowiązujących w danym czasie regulacji ASO BondSpot oraz ASO GPW.

Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w razie wystąpienia jednej z opisanych sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

2.1.3.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji

do ASO Catalyst

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

2.1.3.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO BondSpot oraz Regulaminu ASO GPW

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku BondSpot lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone § 18 – 20a Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchylenia (§ 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

BondSpot, podejmując decyzje 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 na Rynku BondSpot (§ 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku BondSpot lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może (§ 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot):

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót Obligacjami na Rynku BondSpot,

- 3) wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku BondSpot.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej lub kary zawieszenia obrotu na podstawie § 20b ust. 3 pkt. 1 i 2 Regulaminu ASO BondSpot, postanowienia § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot stosuje się odpowiednio (§ 20b ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot). Do terminu zawieszenia, o którym mowa w § 20b ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot, nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot (§ 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot).

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku GPW lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17-17b Regulaminu ASO GPW, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchylenia (§ 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- 4) upomnieć Emitenta,
- 5) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

GPW, podejmując decyzje 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 na Rynku GPW (§ 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku GPW lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może (§ 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW):

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót Obligacjami na Rynku GPW,
- 3) wykluczyć Obligacje z obrotu na Rynku GPW.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej lub kary zawieszenia obrotu na podstawie § 17c ust. 3 pkt. 1 i 2 Regulaminu ASO GPW, postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW stosuje się odpowiednio (§ 17c ust. 4 Regulaminu ASO GPW). Do terminu zawieszenia, o którym mowa w § 17c ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (§ 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie przestrzegać wszystkich mających zastosowanie do niego obowiązujących w danym czasie regulacji ASO BondSpot oraz ASO GPW.

2.1.3.6 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub 160, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną. Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio.

Struktura organizacyjna Emitenta i procedury kontroli wewnętrznej minimalizują ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych w związku z niewykonywaniem obowiązków określonych przepisami prawa.

2.2 Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony

Cele emisji, w rozumieniu art. 10 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach nie zostały określone.

2.3 Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu, niezabezpieczone emitowane w serii, o oprocentowaniu zmiennym, opartym o stawkę WIBOR 6M powiększoną o Marżę dla Obligatariuszy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- przepisów Ustawy o Obligacjach;
- uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9 stycznia 2015 r. w sprawie m.in. emisji obligacji serii I.

Obligacje zostały wyemitowane w Dniu Emisji przypadającym na dzień 26 stycznia 2015 r. Dzień Wykupu ustalono na dzień 25 stycznia 2019 r.

2.4 Wielkość emisji

Emisja do 100.000 (stu tysięcy) sztuk Obligacji serii I doszła do skutku, a Emitent przydzielił 100.000 (sto tysięcy) sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji serii I.

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

2.6 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

2.6.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 9 ust. 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 12 stycznia 2015 r., zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 21 stycznia 2015 r.

2.6.2 Data przydziału instrumentów finansowych

Przydział Obligacji został dokonany w dniu 26 stycznia 2015 r.

2.6.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcja prywatna obejmowała do 100.000 (stu tysięcy) obligacji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każda.

2.6.4 Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Stopa redukcji wyniosła 1,19%.

2.6.5 Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych 100.000 (sto tysięcy) Obligacji.

2.6.6 Ceny po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 100,00 (sto) złotych za jedną Obligację. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

2.6.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożyło 80 (osiemdziesiąt) podmiotów.

2.6.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Na rynku pierwotnym Obligacje zostały przydzielone 80 (osiemdziesięciu) podmiotom.

- 2.6.9 Nazwy (firmy) 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).

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów.

- 2.6.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 202.000,00 (dwieście dwa tysiące) złotych, w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty – 202.000,00 złotych (w tym koszty sporządzenia noty informacyjnej),
- wynagrodzenia subemitentów - nie dotyczy,
- sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, (koszty sporządzenia noty i doradztwa uwzględniono powyżej),
- promocji oferty - nie dotyczy.

Poniesione koszty emisji będą ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów i rozliczane miesięcznie według metodologii zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej aż do dnia wykupu Obligacji.

2.7 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

2.7.1 Wykup Obligacji

- 2.7.1.1 Z zastrzeżeniem § 17, § 18 oraz § 20 załączonych Warunków Emisji oraz pkt. 2.7.2, 2.7.3, 2.7.4 poniżej Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi w Dniu Wykupu, poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o należne odsetki wyliczone zgodnie z § 21 Warunków Emisji;

- 2.7.1.2 Dzień Wykupu nastąpi w dniu 25 stycznia 2019 r. Dzień Ustalenia Praw do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji w Dniu Wykupu przypada na dzień 17 stycznia 2019 r.

2.7.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

- 2.7.2.1 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania

wcześniejszego wykupu, w trybie opisanym w ust. 16.7 Warunków Emisji, jeżeli Emitent nie wypełni w całości lub części zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, najpóźniej w terminie przypadającym na 3 Dni Robocze od dnia, w którym przypadał ich pierwotny termin płatności.

2.7.2.2 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu § 17 Warunków Emisji, na warunkach i zasadach szczegółowo opisanych w § 17 Warunków Emisji, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu w trybie opisanym w ust. 16.7 Warunków Emisji, stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie skutki prawne zaistniałej Podstawy Wcześniejszego Wykupu zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji;

2.7.2.3 Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację Należności Główniej powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 21 Warunków Emisji;

2.7.2.4 Od dnia podjęcia uchwały o emisji Obligacji do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst nie zaszła żadna z przesłanek stanowiących Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu § 17 Warunków Emisji.

2.7.3 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

2.7.3.1 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu § 18 Warunków Emisji, na warunkach i zasadach szczegółowo opisanych w § 18 Warunków Emisji, pod warunkiem, że Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie, na warunkach i zasadach szczegółowo opisanych w § 18 Warunków Emisji, uchwałę stwierdzającą, że zdarzenie, które miało miejsce będzie stanowić podstawę do żądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu, chyba że przed podjęciem przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały stwierdzającej, że zdarzenie, które miało miejsce będzie stanowić podstawę do żądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu, stan faktyczny stanowiący takie zdarzenie przestanie trwać, a wszelkie skutki prawne takiego zdarzenia zostaną usunięte, tak jakby takie zdarzenie nigdy nie zaistniało;

2.7.3.2 Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację

Należności Głównej powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 21 Warunków Emisji;

2.7.3.3 Od dnia podjęcia uchwały o emisji Obligacji do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst nie zaszła żadna z przesłanek stanowiących Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu § 18 Warunków Emisji.

2.7.4 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji najwcześniej na koniec szóstego Okresu Odsetkowego, na zasadach opisanych poniżej oraz w § 20 Warunków Emisji:

2.7.4.1 wcześniejszy wykup może być dokonywany tylko na koniec danego Okresu Odsetkowego;

2.7.4.2 Emitent zawiadomi wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Okres Odsetkowy, na koniec którego Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić na co najmniej 30 (trzydzieści) dni przed końcem takiego Okresu Odsetkowego;

2.7.4.3 wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

- (a) 100,50 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione w szóstym Okresie Odsetkowym,
- (b) 100,25 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione w siódmym Okresie Odsetkowym,

wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami wyliczonymi zgodnie z § 21 Warunków Emisji.

2.7.4.4 Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego wykupu, o którym mowa powyżej wielokrotnie.

2.7.4.5 Skorzystanie przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW i ASO Bondspot. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego odpowiednio ASO GPW i ASO Bondspot, na których dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

2.7.5 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

2.7.5.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

- (a) Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- (b) Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- (c) Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

2.7.5.2 Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Stopy Procentowej oraz Dni Płatności Odsetek dla Obligacji serii I są następujące:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Liczba Dni (LD) w danym Okresie Odsetkowym	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek
1	26 stycznia 2015 r.	26 lipca 2015 r.	181	21 stycznia 2015 r.	26 lipca 2015 r.
2	26 lipca 2015 r.	26 stycznia 2016 r.	184	22 lipca 2015 r.	26 stycznia 2016 r.
3	26 stycznia 2016 r.	26 lipca 2016 r.	182	21 stycznia 2016 r.	26 lipca 2016 r.
4	26 lipca 2016 r.	26 stycznia 2017 r.	184	21 lipca 2016 r.	26 stycznia 2017 r.
5	26 stycznia 2017 r.	26 lipca 2017 r.	181	23 stycznia 2017 r.	26 lipca 2017 r.
6	26 lipca 2017 r.	26 stycznia 2018 r.	184	21 lipca 2017 r.	26 stycznia 2018 r.
7	26 stycznia 2018 r.	26 lipca 2018 r.	181	23 stycznia 2018 r.	26 lipca 2018 r.
8	26 lipca 2018 r.	25 stycznia 2019 r.	182	23 lipca 2018 r.	25 stycznia 2019 r.

2.7.5.3 Stopa Procentowa

- (a) Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowi Stopa Bazowa, tj. stawka WIBOR 6M, powiększona o Marżę wynoszącą 4,0 punktów procentowych w skali roku.
- (b) Szczegółowe zasady ustalania Stopy Procentowej zostały określone w ust. 21.4 Warunków Emisji.

2.7.5.4 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

2.7.5.5 Pozostałe warunki dotyczące wypłaty oprocentowania zostały określone w § 21 oraz § 22 Warunków Emisji.

2.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia:

Brak zabezpieczenia - Obligacje mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

2.9 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:

2.9.1 wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła:

Szacunkowa wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta (w ujęciu jednostkowym) na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi ok. 164.000.000,00 złotych w tym zobowiązań długoterminowych ok. 162.000.000,00 złotych oraz krótkoterminowych ok. 2.000.000,00 złotych, przy czym wskazane wartości mogą ulec korekcie po przygotowaniu i zbadaniu sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2014 przez biegłego rewidenta.

2.9.2 perspektywa kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie ze zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

2.9.3 Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji innych niż objęte Notą Informacyjną

W tabeli poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji (innych niż Obligacje serii I objęte Notą Informacyjną), które do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie zostały wykupione, z uwzględnieniem terminu wykupu oraz łącznej wartości nominalnej każdej serii:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna emisji w złotych	Termin wykupu obligacji
D (RON0616)*	23.550.000	2016-06-14
E (RON0716)*	9.250.000	2016-07-15
C (RON0617)*	83.500.000	2017-06-14
H (RON0218)*	5.000.00	2018-02-23
F (RON0518)*	28.000.000	2018-05-20
G	12.000.000	2018-01-30

*obligacje notowane na Catalyst

2.10 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 - przedsięwzięcie nie zostało określone.

2.11 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze:

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

2.12 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzycelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot:

Nie dotyczy - Obligacje mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

2.13 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

Spis załączników:

Załącznik nr 1

Odpis z rejestru handlowego Emitenta;

Załącznik nr 2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta;
Załącznik nr 3	Tekst uchwały stanowiącej podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną, wraz z pełnomocnictwem dla p. Tomasza Łapińskiego;
Załącznik nr 4	Warunki Emisji;
Załącznik nr 5	Definicje i objaśnienia skrótów.

SPIS TREŚCI

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ _____	2
1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej: _____	2
1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej: _____	2
2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW _____	3
2.1 Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej _____	3
2.2 Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony _____	17
2.3 Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych _____	17
2.4 Wielkość emisji _____	17
2.5 Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia _____	18
2.6 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu _____	18
2.7 Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych _____	19
2.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia: _____	23
2.9 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: _____	23
2.10 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 _____	24
2.11 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne: _____	24
2.12 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot: _____	24
2.13 W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji: _____	24

2.14 W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji: _____24

Spis załączników: _____24



The undersigned,

Ageeth Alma Panman, candidate civil-law notary, hereinafter to be referred to as: civil-law notary, acting as deputy for Philippe Huib Ferdinand König, civil-law notary in Rotterdam (The Netherlands), hereby declares that the attached documents are the original extracts in the Dutch and English language dated 1 October 2014, from the trade register of the Chamber of Commerce, with respect to the registration of the public company: **Ronson Europe N.V.**, established in Rotterdam (The Netherlands) officiating at (3012 NJ) Rotterdam, (The Netherlands), Weena 210-212, registered with the trade register of the Chamber of Commerce under file number 24416758 ("**Company**"), which extracts are issued and signed by A. de Jong, who is authorized to do so by the Commercial Register.

Signed and issued at Rotterdam (The Netherlands) on 1 October 2014.



APOSTILLE

1. (**Convention de la Haye du 5 Octobre 1961**)
Country: NETHERLANDS
This public document
2. has been signed by mr. A.A. Panman
3. acting in the capacity of junior notary
4. bears the seal/stamp of
mr. P.H.F. König at Rotterdam
Certified
5. at Rotterdam 6. 01 October 2014
7. by the Clerk of the District Court
(Griffier van de Rechtbank)
8. No. HA RP 14-6247
9. Seal/stamp
10. Signature
J. Collens

24 ZGDNOSC
E ORYGINALEM

The Netherlands Chamber of Commerce Commercial Register extract



Commercial Register No. 24416758

Page 1 (of 3)

Legal entity

RSIN	818132061
Legal form	Public Limited Liability Company (Naamloze Vennootschap)
Statutory name	Ronson Europe N.V.
Corporate seat	Rotterdam
First entry in Commercial Register	18-06-2007
Date of deed of incorporation	18-06-2007
Date of deed of last amendment to Articles of Association	30-06-2011
Authorised capital	EUR 16.000.000,00
Issued capital	EUR 5.447.200,00
Paid-up capital	EUR 5.447.200,00
Filing of the annual accounts	The annual accounts for the financial year 2013 were filed on 01-07-2014.

Company

Trade name	Ronson Europe N.V.
Company start date	18-06-2007
Activities	SBI-code: 6420 - Financial holdings
Employees	0

Establishment

Establishment number	000001336797
Trade name	Ronson Europe N.V.
Filing address	Weena 210 -212, 3012NJ Rotterdam
Telephone number	+31102013600
Fax number	+31102013605
Internet address	www.ronson.pl
Date of incorporation	18-06-2007
Activities	SBI-code: 6420 - Financial holdings
Employees	For further information on activities, see Dutch extract. 0

Board members

Name	Lapinski, Tomasz
Date and place of birth	25-05-1976, Bialystok, Poland
Date of entry into office	23-06-2008
Title	Directeur A, Chief Financial Officer
Powers	Authorised jointly (with other board member(s), see articles)
Name	Gutowski, Andrzej

A certified extract is an official proof of registration in the Commercial Register. Certified extracts issued on paper are signed and contain a microtext and UV logo printed on 'optically dull' paper.

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM



The Netherlands Chamber of Commerce Commercial Register extract

Commercial Register No. 24416758

Page 2 (of 3)

Date and place of birth

28-11-1969, Krynki, Poland

Date of entry into office

10-10-2008

Title

Directeur A, Sales & Marketing Director

Powers

Authorised jointly (with other board member(s), see articles)

Name

Weisman, Shraga

Date and place of birth

19-04-1951, Warsaw, Poland

Date of entry into office

10-10-2008

Title

Directeur A, Chief Executive Officer

Powers

Authorised jointly (with other board member(s), see articles)

Name

Ashkenazi, Moshe Ronen

Date and place of birth

07-03-1962, Tel Aviv, Israel

Date of entry into office

30-06-2011 (registration date: 05-09-2011)

Title

Directeur B

Powers

Authorised jointly (together with other(s), see articles)

Name

Dudolenski, Petar Tzvetanov

Date and place of birth

13-06-1978, Sofia, Bulgaria

Date of entry into office

30-06-2014 (registration date: 05-08-2014)

Title

Directeur B

Powers

Authorised jointly (with other board member(s), see articles)

Members of the Supervisory Board

Name

Segall, Mark

Date and place of birth

17-07-1962, Colorado, United States of America

Date of entry into office

10-10-2007

Name

Shilhav, Yair Nahman

Date and place of birth

12-10-1958, Jerusalem, Israel

Date of entry into office

10-10-2007

Name

Sharoni, Reuben

Date and place of birth

06-01-1938, Te Aviv, Israel

Date of entry into office

23-06-2008

Name

Kowalczyk, Przemyslaw

Date and place of birth

17-11-1969, Lodz, Poland

Date of entry into office

30-06-2011 (registration date: 05-09-2011)

Name

Mientkavich, Arie

A certified extract is an official proof of registration in the Commercial Register. Certified extracts issued on paper are signed and contain a microtext and UV logo printed on 'optically dull' paper.

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM



The Netherlands Chamber of Commerce Commercial Register extract

Commercial Register No. 24416758

Page 3 (of 3)

Date and place of birth

28-09-1942, Teheran, Iran

Date of entry into office

30-06-2011 (registration date: 05-09-2011)

Authorised representative

Name

Zubrzycki, Jaroslaw Grzegorz

Date and place of birth

21-01-1967, Warschau, Poland

Date of entry into office

26-06-2013 (registration date: 30-09-2013)

Contents of power of attorney

There are other restrictions. See Dutch extract.

Extract was made on 01-10-2014 at 14.12 hours.
For extract

A. de Jong

A. de Jong

A certified extract is an official proof of registration in the Commercial Register. Certified extracts issued on paper are signed and contain a microtext and UV logo printed on 'optically dull' paper.

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Uittreksel Handelsregister Kamer van Koophandel

Kamer van Koophandel	
Handelsregisternummer 24416758	
Bladzijde 1 (van 3)	
Identificatiepersoon	
Handelsvorm	818132061
Handelsnaam	Naamloze Vennootschap
Handelszetel	Ronson Europe N.V.
Datum inschrijving handelsregister	Rotterdam
Datum akte van oprichting	18-06-2007
Datum akte laatste statutenwijziging	18-06-2007
Maatschappelijk kapitaal	30-06-2011
Geplaatst kapitaal	EUR 16.000.000,00
Stort kapitaal	EUR 5.447.200,00
Opmerking jaarstuk	EUR 5.447.200,00
	De jaarrekening over boekjaar 2013 is gedeponereerd op 01-07-2014.
Onderneming	
Handelsnaam	Ronson Europe N.V.
Oprichtingsdatum onderneming	18-06-2007
Activiteiten	SBI-code: 6420 - Financiële holdings
Werkzame personen	0
Vestigingsgegevens	
Vestigingsnummer	000001336797
Handelsnaam	Ronson Europe N.V.
Postadres	Weena 210 -212, 3012NJ Rotterdam
Telefoonnummer	0102013600
Faxnummer	0102013605
Internetadres	www.ronson.pl
Datum vestiging	18-06-2007
Activiteiten	SBI-code: 6420 - Financiële holdings
	Deelnemen in Poolse vennootschappen die handelen in onroerend goed en alles wat daarmee verband houdt.
Werkzame personen	0
Bestuurders	
Naam	Lapinski, Tomasz
Geboortedatum en -plaats	25-05-1976, Bialystok, Polen
Datum in functie	23-06-2008
Functie	Directeur A, Chief Financial Officer
Bevoegdheid	Gezamenlijk bevoegd (met andere bestuurder(s), zie statuten)
	Gutowski, Andrzej

Een gewaarmerkt uittreksel is een officieel bewijs van inschrijving in het Handelsregister. Een papieren gewaarmerkt uittreksel is ondertekend, voorzien van een microtekst en uv-logo gedrukt op 'optisch dood' papier.

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Uittreksel Handelsregister Kamer van Koophandel

K-nummer 24416758

pagina 2 (van 3)

geboortedatum en -plaats
datum in functie
functie
bevoegdheid

28-11-1969, Krynki, Polen
10-10-2008
Directeur A, Sales & Marketing Director
Gezamenlijk bevoegd (met andere bestuurder(s), zie statuten)

geboortedatum en -plaats
datum in functie
functie
bevoegdheid

Weisman, Shraga
19-04-1951, Warsaw, Polen
10-10-2008
Directeur A, Chief Executive Officer
Gezamenlijk bevoegd (met andere bestuurder(s), zie statuten)

geboortedatum en -plaats
datum in functie
functie
bevoegdheid

Ashkenazi, Moshe Ronen
07-03-1962, Tel Aviv, Israël
30-06-2011 (datum registratie: 05-09-2011)
Directeur B
Gezamenlijk bevoegd (met andere perso(o)n(en), zie statuten)

geboortedatum en -plaats
datum in functie
functie
bevoegdheid

Dudolenski, Petar Tzvetanov
13-06-1978, Sofia, Bulgarije
30-06-2014 (datum registratie: 05-08-2014)
Directeur B
Gezamenlijk bevoegd (met andere bestuurder(s), zie statuten)

Commissarissen

geboortedatum en -plaats
datum in functie

Segall, Mark
17-07-1962, Colorado, Verenigde Staten van Amerika
10-10-2007

geboortedatum en -plaats
datum in functie

Shilhav, Yair Nahman
12-10-1958, Jeruzalem, Israël
10-10-2007

geboortedatum en -plaats
datum in functie

Sharoni, Reuben
06-01-1938, Te Aviv, Israël
23-06-2008

geboortedatum en -plaats
datum in functie

Kowalczyk, Przemyslaw
17-11-1969, Lodz, Polen
30-06-2011 (datum registratie: 05-09-2011)

Mientkavich, Arie

Een gewaarmerkt uittreksel is een officieel bewijs van inschrijving in het Handelsregister. Een papieren gewaarmerkt uittreksel is ondertekend, voorzien van een microtekst en uv-logo gedrukt op 'optisch dood' papier.

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM



Uittreksel Handelsregister Kamer van Koophandel

K-nummer 24416758

pagina 3 (van 3)

geboortedatum en -plaats

28-09-1942, Teheran, Iran

datum in functie

30-06-2011 (datum registratie: 05-09-2011)

volmachtigde

naam

Zubrzycki, Jaroslaw Grzegorz

geboortedatum en -plaats

21-01-1967, Warschau, Polen

datum in functie

26-06-2013 (datum registratie: 30-09-2013)

houd volmacht

gezamenlijk handelend met 2 directeuren A onbeperkt bevoegd

Uittreksel is vervaardigd op 01-10-2014 om 14.17 uur.
Voor uittreksel

A. de Jong

Een gewaarmerkt uittreksel is een officieel bewijs van inschrijving in het Handelsregister. Een papieren gewaarmerkt uittreksel is ondertekend, voorzien van een microtekst en uv-logo gedrukt op 'optisch dood' papier.

ZA ZGODNOŚĆ
Z OBYGNAŁEM

Tłumacz Przysięgły
Małgorzata Korolko- Zipper
ul. Orla 36
05 - 807 Podkowa Leśna,
tel: 602 33 79 04



Tłumaczenie z języka angielskiego:

W lewym górnym rogu pieczęć owalna z godłem. Wokół okręgu napis w języku holenderskim.

Ja niżej podpisana, Ageeth Alma Panman, zastępca notariusza, zwana w dalszej części niniejszego tekstu notariuszem, działając w zastępstwie Philippe Huib Ferdinand König, notariusza w Rotterdamie (Holandia), niniejszym oświadczam, iż załączone dokumenty są oryginalnymi wypisami z rejestru handlowego Izby Handlowej, sporządzonymi w języku holenderskim i języku angielskim, w dniu 1 października 2014, dotyczącymi rejestracji spółki publicznej: **Ronson |Europe N.V.**, założonej w Rotterdamie (Holandia), mającej swoją oficjalną siedzibę pod adresem (3012 NJ) Rotterdam (Holandia), Weena 210-212, zarejestrowanej w rejestrze handlowym Izby Handlowej pod numerem 24416758 („Spółka”), które to wypisy zostały wydane i podpisane przez A. de Jong, który został upoważniony przez Rejestr Handlowy do dokonywania rzeczonych czynności.

Podpisano i wydano w Rotterdamie (Holandia) dnia 1 października 2014.

*Pieczęć okrągła z herbem Holandii w środku. Wokół okręgu napis: * NOTARIS te ROTTERDAM i godność urzędnika: P.H.F. König.*.....

Podpis odręczny nieczytelny.

.....**APOSTILLE**.....

Po lewej stronie dwie lakowane pieczęci z wizerunkiem i napisem nieczytelny......

1. (Konwencja Haska z dnia 5 października 1961).....

Kraj: HOLANDIA.....

Niniejszy oficjalny dokument.....

2. został podpisany przez Panią A.A. Panman.....

3. sprawującą funkcję młodszego notariusza.....

4. opatrzony stemplem/ pieczęcią Pana P.H.F. König w Rotterdamie.....

Poświadczony.....

5. w Rotterdamie 6, 01 października 2014

7. przez urzędnika Sądu Dzielnicowego (Griffier van de Rechtbank)

8. Nr HA RP 14-6247.....

9. Stempel/ pieczęć:

10. Podpis: *podpis odręczny czytelny*

drukiem: J. Collens.....

XX

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

[Signature]



**WYCIĄG Z REJESTRU HANDLOWEGO HOLENDERSKIEJ
IZBY HANDLOWEJ**

W lewym górnym rogu logo z napisem w języku holenderskim.



Rejestr handlowy Nr 24416758.....
Str. 1/3.....

Osobowość prawna

RSIN	818132061
Forma prawna	Publiczna Spółka z ograniczoną Odpowiedzialnością (Naamioze Vennootschap)
Statutowa nazwa	Ronson Europe N.V.
Siedziba korporacyjna	Rotterdam
Data pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego	18-06-2007
Data sporządzenia Aktu Założycielskiego	18-06-2007
Data wprowadzenia ostatniej poprawki do Statutu	30-06-2011
Kapitał autoryzowany	EUR 16.000.000,00
Kapitał wyemitowany	EUR 5.447.200,00
Kapitał splecony	EUR 5.447.200,00
Data rozliczenia rocznego	Rozliczenie roczne za rok finansowy 2013 zostało przedłożone dnia 01-07-2014

Spółka

Nazwa handlowa	Ronson Europe N.V.
Data rozpoczęcia działalności	18-06-2007
Rodzaj działalności	Kod SBI: 6420 – holdingi finansowe
Pracownicy	0

Ustanowienie

Nadany numer	000001336797
Nadana nazwa	Ronson Europe N.V.
Adres do korespondencji	Weena 210-212, 3012NJ Rotterdam
Numer telefonu	+31102013600 +31102013605
Strona Internetowa	www.ronson.pl
Data założenia	18-06-2007
Rodzaj działalności	Kod SBI: 6420 – holdingi finansowe Szczegółowe informacje dotyczące rodzaju działalności, patrz wypis w języku holenderskim.
Pracownicy	0

Członkowie Zarządu

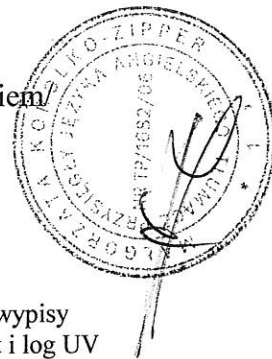
Nazwisko	Lapinski, Tomasz
Data i miejsce urodzenia	25-05-1976, Białystok, Polska
Data objęcia stanowiska	23-06-2008
Stanowisko	Dyrektor typu A, Dyrektor Finansowy



**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

Uprawnienia

Uprawniony łącznie (z innym/innymi Członkiem/
Członkami Zarządu, patrz Statut



Nazwisko: Gutowski, Andrzej

W lewym dolnym rogu logo z napisem w języku holenderskim.

Poświadczony wypis stanowi oficjalny dowód rejestracji w Rejestrze Handlowym. Poświadczone wypisy sporządzone w wersji papierowej zawierają mikrotekst i log UV wydrukowane na papierze matowym bez wybielaczy optycznych.

XX

**WYCIĄG Z REJESTRU HANDLOWEGO HOLENDERSKIEJ
IZBY HANDLOWEJ**

W lewym górnym rogu logo z napisem w języku holenderskim.

Rejestr handlowy Nr 24416758.....
Str. 2/3.....

.....
Data i miejsce urodzenia 28-11-1969, Krynki, Polska
Data objęcia stanowiska 10-10-2008
Stanowisko Dyrektor typu A, Dyrektor Sprzedaż y i Marketingu
Upewnienienia Upewniony łącznie (z innym/innymi Członkiem/
Członkami Zarządu, patrz Statut

Nazwisko Weisman, Shruga
Data i miejsce urodzenia 19-04-1951, Warszawa, Polska
Data objęcia stanowiska 10-10-2008
Stanowisko Dyrektor typu A, Dyrektor Wykonawczy
Upewnienienia Upewniony łącznie (z innym/innymi Członkiem/
Członkami Zarządu, patrz Statut

Nazwisko Ashkenazi, Moshe Ronen
Data i miejsce urodzenia 07-03-1962, Tel Aviv, Izrael
Data objęcia stanowiska 30-06-2011 (data rejestracji: 05-09-2011)
Stanowisko Dyrektor typu B
Upewnienienia Upewniony łącznie (z innym/innymi Członkiem/
Członkami Zarządu, patrz Statut

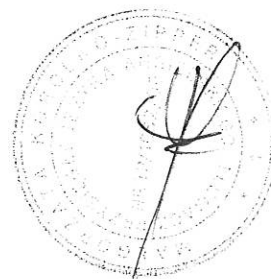
Nazwisko Dudolenski, Petar, Tzvetanov
Data i miejsce urodzenia 13-06-1978, Sofia, Bułgaria
Data objęcia stanowiska 30-06-2014 (data rejestracji: 05-08-2014)
Stanowisko Dyrektor typu B
Upewnienienia Upewniony łącznie (z innym/innymi Członkiem/
Członkami Zarządu, patrz Statut

.....
Członkowie Rady Nadzorczej

Nazwisko Segall, Mark
Data i miejsce urodzenia 17-07-1962, Kolorado, Stany Zjednoczone Ameryki
Północnej
Data objęcia stanowiska 10-10-2007

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**

[Signature]



Nazwisko Shilhav, Yair, Nahman
Data i miejsce urodzenia 12-10-1958, Jerozolima, Izrael
Data objęcia stanowiska 10-10-2007

Nazwisko Sharoni, Reuben
Data i miejsce urodzenia 06-01-1938, Tel Aviv, Izrael
Data objęcia stanowiska 23-06-2008

Nazwisko Kowalczyk, Przemysław
Data i miejsce urodzenia 17-11-1969, Łódź, Polska
Data objęcia stanowiska 30-06-2011 (data rejestracji: 05-09-2011)

Nazwisko Mientkavich, Arie
W lewym dolnym rogu logo z napisem w języku holenderskim.

Poświadczony wypis stanowi oficjalny dowód rejestracji w Rejestrze Handlowym. Poświadczone wypisy sporządzone w wersji papierowej zawierają mikrotekst i log UV wydrukowane na papierze matowym bez wybielaczy optycznych.

XX

**WYCIĄG Z REJESTRU HANDLOWEGO HOLENDERSKIEJ
IZBY HANDLOWEJ**

W lewym górnym rogu logo z napisem w języku holenderskim.

Rejestr handlowy Nr 24416758.....

Str. 3/3.....

Data i miejsce urodzenia 28-09-1942, Teheran, Iran
Data objęcia stanowiska 30-06-2011 (data rejestracji: 05-09-2011)

Upelnomocniony Przedstawiciel

Nazwisko Zubrzycki, Jarosław Grzegorz
Data i miejsce urodzenia 21-01-1967, Warszawa, Polska
Data objęcia stanowiska 26-06-2013 (data rejestracji: 30-09-2013)
Zakres pełnomocnictwa Ograniczenia inne, patrz wypis w języku holenderskim.

Niniejszy wyciąg został sporządzony dnia 01-10-2014 o godzinie 14.12.

Za wypis.....

Podpis odręczny nieczytelny

Pieczęć: A de Jong

W lewym dolnym rogu logo z napisem w języku holenderskim.

Poświadczony wypis stanowi oficjalny dowód rejestracji w Rejestrze Handlowym. Poświadczone wypisy sporządzone w wersji papierowej zawierają mikrotekst i log UV wydrukowane na papierze matowym bez wybielaczy optycznych.

XX

Ja, niżej podpisana Małgorzata Korolko- Zipper, tłumacz przysięgły języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/1682/06, niniejszym zaświadczam, iż powyższy tekst jest pełnym, wiernym i dokładnym tłumaczeniem okazanego mi oryginału dokumentu sporządzonego w języku angielskim.

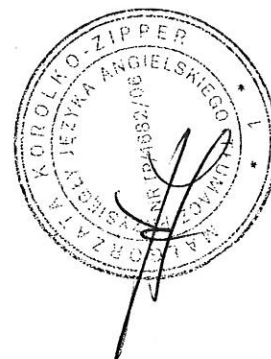
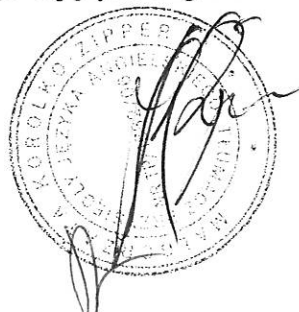
Sporządzono w 3 (trzech) egzemplarzach.

Podkowa Leśna, 06.10. 2014

Rep. Nr 11a/14

Tłumacz Przysięgły,

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**



Statut spółki Ronson Europe N.V.

z siedzibą w Rotterdamie

w brzmieniu obowiązującym od dnia 30 czerwca 2011 r.

ROZDZIAŁ I DEFINICJE

Artykuł 1 Definicje

1.1 W niniejszym statucie Spółki następującym terminom przypisuje się znaczenie wskazane poniżej:

- a. Podmiot Powiązany:
 - (i) Podmiot Zależny;
 - (ii) akcjonariusz uprawniony do oddania większości głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - (iii) Podmiot Zależny akcjonariusza uprawniony do oddania większości głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- b. Roczne Sprawozdanie Finansowe: bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z notami objaśniającymi oraz inne informacje, które – stosownie do przepisów prawa - muszą być udostępnione wraz z rocznym sprawozdaniem finansowym;
- c. Rewident: biegły rewident lub inny rewident, o którym mowa w art. 2:393 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, lub jakakolwiek organizacja zrzeszająca takich rewidentów;
- d. Spółka: Ronson Europe N.V.;
- e. Posiadacze Kwitów Depozytowych: posiadacze sponsorowanych kwitów depozytowych wyemitowanych w uzgodnieniu ze Spółką. Jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, pojęcie takich Posiadaczy obejmuje osoby, którym - na mocy prawa użytkowania lub prawa zastawu ustanowionego na jakiejkolwiek Akcji - przysługują uprawnienia przyznane na mocy przepisów prawa Posiadaczom Kwitów Depozytowych wyemitowanych w uzgodnieniu ze Spółką;
- f. Kwity Depozytowe: kwity depozytowe opiewające na Akcje. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, pojęcie kwitów depozytowych obejmuje zarówno kwity depozytowe sponsorowane (wyemitowane w uzgodnieniu ze Spółką), jak i niesponsorowane (wyemitowane bez uzgodnienia ze Spółką);
- g. Walne Zgromadzenie: walne zgromadzenie Akcjonariuszy;
- h. ICC: instytucja głównego powiernika (*custodian*), będąca depozytariuszem odcinka zbiorowego Akcji lub odcinków zbiorowych Akcji, sprawująca swe funkcje stosownie do przepisów prawa i innych regulacji właściwych dla jurysdykcji wskazanej w oparciu o siedzibę Rynku Regulowanego, na którym Akcje są lub mogą być dopuszczone do obrotu;
- i. Rynek Regulowany: rynek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 1.13 Dyrektywy Rady 93/22/WE z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie usług

inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych;

- j. Akcjonariusz: posiadacz (uprawniony z) Akcji;
- k. Akcje: akcje na okaziciela reprezentujące udział w kapitale Spółki;
- l. Podmiot Zależny:
 - (i) jednostka organizacyjna, w odniesieniu do której Spółka lub którakolwiek z jej spółek zależnych jest uprawniona, z uwagi na postanowienia umowy zawartej z innym podmiotem uprawnionym do oddania głosu lub bez konieczności dopełnienia tego wymogu, samodzielnie lub łącznie, do oddania więcej niż połowy głosów na walnym zgromadzeniu, zgromadzeniu wspólników lub w innym organie stanowiącym;
 - (ii) jednostka organizacyjna, w której Spółka lub którakolwiek z jej spółek zależnych jest wspólnikiem lub akcjonariuszem, oraz wobec której Spółka lub którakolwiek z jej spółek zależnych jest uprawniona, samodzielnie lub łącznie, do powoływania lub odwoływania więcej niż połowy członków zarządu (lub innego organu wykonawczego) lub rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) danego podmiotu, niezależnie od tego, czy jest to wynikiem umowy zawartej z innymi osobami uprawnionymi do głosowania, nawet jeżeli wszystkie osoby uprawnione do głosowania wykonują przysługujące im prawo głosu.

ROZDZIAŁ II FIRMA SPÓŁKI. SIEDZIBA SPÓŁKI. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Artykuł 2 Firma i siedziba Spółki

2.1 Spółka działa pod firmą: **Ronson Europe N.V.**

2.2 Siedziba Spółki mieści się w Rotterdamie.

Artykuł 3 Przedmiot działalności

3.1 Przedmiot działalności Spółki stanowi:

- a. udział w spółkach polskich i europejskich prowadzących działalność deweloperską i handlową oraz inne działania komercyjne związane z nieruchomościami i inwestycjami pokrewnymi;
- b. tworzenie, uczestnictwo, zarządzanie i inwestowanie w działalność spółek i przedsiębiorstw;
- c. nabywanie, rozporządzanie, zarządzanie i korzystanie z nieruchomości i innych składników majątkowych, w tym patentów, znaków towarowych, licencji, zgód i innych praw własności przemysłowej;
- d. świadczenie usług administracyjnych, technicznych, finansowych, gospodarczych lub zarządczych na rzecz innych spółek, osób lub przedsiębiorstw;
- e. zaciąganie zadłużenia lub udzielanie finansowania pieniężnego, udzielanie poręczeń, gwarancji lub zabezpieczeń osobistych innego rodzaju, a także zaciąganie zobowiązań solidarnych – kumulatywnie z innymi podmiotami lub w imieniu osób trzecich, powyższe należy interpretować w najszerszym możliwym znaczeniu, niezależnie od tego czy działania te są prowadzone we współpracy z osobami trzecimi, oraz przy założeniu włączenia wszelkich działań i czynności związanych bezpośrednio lub pośrednio z przedmiotem działalności, o którym



mowa powyżej.

ROZDZIAŁ III KAPITAŁ I AKCJE. ODCINEK ZBIOROWY AKCJI

Artykuł 4 Kapitał docelowy

- 4.1 Kapitał docelowy wynosi szesnaście milionów euro (16.000.000 €) i dzieli się na osiemset milionów (800.000.000) Akcji, o wartości nominalnej 2 eurocenty (0,02 €) każda.
- 4.2 Wszystkie Akcje są akcjami na okaziciela.
- 4.3 Akcje są niepodzielne.
- 4.4 Akcje będą reprezentowane przez jeden lub więcej odcinków zbiorowych. Każdy odcinek zbiorowy Akcji zostanie złożony w ICC wyznaczonym przez zarząd.
- 4.5 Sprawowanie pieczy nad każdym odcinkiem zbiorowym Akcji zostanie nieodwołalnie powierzone ICC działającemu w charakterze powiernika. Uchwała zarządu w przedmiocie zdeponowania i zarejestrowania Akcji w ICC wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
- 4.6 ICC będzie nieodwołalnie upoważnione – w imieniu wszelkich uczestników - do podejmowania wszystkich działań, jakie okażą się konieczne, w tym potwierdzania, przenoszenia, obciążania i włączania Akcji do zdeponowanego odcinka zbiorowego, stosownie do przepisów prawa i regulacji państwa, w którym Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym.

ROZDZIAŁ IV EMISJA AKCJI. AKCJE WŁASNE

Artykuł 5 Emisja Akcji. Upoważniony organ Spółki

- 5.1 Z zastrzeżeniem następnych ustępów niniejszego artykułu, Spółka może wyemitować Akcje wyłącznie na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia lub innego organu, który został upoważniony w tym przedmiocie - na czas określony nie dłuższy niż pięć lat - w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia. Powyższe upoważnienie powinno wskazywać liczbę Akcji, które mogą zostać wyemitowane w tym szczególnym trybie. Upoważnienie może zostać wydłużone na dalsze okresy, jakkolwiek każdorazowo nie przekraczające lat pięciu. Upoważnienie nie może zostać cofnięte, chyba że z jego treści wynika inaczej.
- 5.2 Zarząd, pod warunkiem uzyskania zgody rady nadzorczej, jest upoważniony do podjęcia uchwały o emisji Akcji przez okres pięciu lat, który upływa w dniu 9 października 2011 r., przy czym każda emisja nie może przekroczyć dwudziestu pięciu procent (25%) wyemitowanego kapitału w wysokości obowiązującej bezpośrednio przed takim podwyższeniem, po zsumowaniu jej z maksymalną liczbą wszystkich niewyemitowanych Akcji w kapitale docelowym określonym obecnie lub w przyszłości.
- 5.3 Uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie emisji Akcji lub upoważnienia innego organu do przeprowadzenia emisji Akcji podejmowane są wyłącznie na wniosek zarządu. Przedmiotowy wniosek wymaga zatwierdzenia przez radę nadzorczą.
- 5.4 W terminie ośmiu dni od podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie emisji Akcji lub upoważnienia innego organu, Spółka złoży pełny tekst uchwały w rejestrze handlowym, w którym jest zarejestrowana.



- 5.5 W terminie ośmiu dni przypadających po każdej emisji Akcji Spółka powiadomi o tym zdarzeniu rejestr handlowy, o którym mowa powyżej, wskazując jednocześnie parametry emisji.
- 5.6 Postanowienia ustępów od 1 do 5 powyżej stosuje się odpowiednio do przyznania praw do złożenia zapisu na Akcje. Jednakże, postanowienia te nie znajdują zastosowania w odniesieniu do emisji Akcji na rzecz podmiotów, które wykonują nabyte uprzednio prawa do złożenia zapisu na Akcje.

Artykuł 6 Warunki emisji. Prawo poboru

- 6.1 Jednocześnie z podjęciem uchwały o emisji Akcji powinny zostać wskazane: cena emisyjna Akcji oraz pozostałe warunki emisji.
- 6.2 Akcjonariuszom przysługuje prawo poboru w odniesieniu do każdej emisji Akcji proporcjonalnie do łącznej liczby Akcji przysługującej im w kapitale Spółki, chyba że Akcje zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny lub zostaną wyemitowane na rzecz pracowników Spółki lub spółki z grupy Spółki.
- 6.3 Spółka ogłasza emisję Akcji, w odniesieniu do których Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo poboru oraz termin składania zapisów w ramach prawa poboru na Akcje w Dzienniku Urzędowym ('*Staatscourant*'), jak również w dzienniku o zasięgu ogólnoholenderskim i za pomocą elektronicznych środków przekazu stosownie do wymogów wskazanych w art. 33.6.
- 6.4 Akcjonariusze mogą wykonać przysługujące im prawo poboru w przeciągu co najmniej dwóch tygodni od ukazania się ogłoszenia w Dzienniku Urzędowym ('*Staatscourant*') lub wysłania do nich zawiadomień o możliwości wykonania prawa poboru.
- 6.5 Z zastrzeżeniem poniższych ustępów niniejszego artykułu, prawo poboru może być ograniczone lub wyłączone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia o ograniczeniu lub wyłączeniu prawa poboru może być podjęta wyłącznie na wniosek zarządu. Wniosek wymaga zatwierdzenia przez radę nadzorczą. Wniosek powinien zawierać pisemne uzasadnienie przyczyn ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji. Prawo poboru może także zostać wyłączone lub ograniczone przez upoważniony organ, o którym mowa w art. 5.1, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia umocowuje go do ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru na czas określony nie dłuższy niż pięć lat. Powyższe upoważnienie może zostać przedłużone na okres każdorazowo nie przekraczający lat pięciu.
- 6.6 Upoważnienie nie może zostać cofnięte, chyba że w jego treści zastrzeżono inaczej.
- 6.7 Z chwilą upływu upoważnienia danego organu do emisji Akcji wygasa także jego uprawnienie do ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru.
- 6.8 Zarząd, pod warunkiem uzyskania zgody rady nadzorczej, upoważniony jest do podejmowania uchwał o ograniczeniu lub wyłączeniu prawa poboru na okres oraz w stosunku do procentowego udziału Akcji, o których mowa w art. 5.2 powyżej.
- 6.9 Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru lub upoważnienia danego organu do podjęcia tych czynności wymaga większości co najmniej dwóch trzecich głosów oddanych, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest mniej niż połowa wyemitowanego kapitału.
- 6.10 W ciągu ośmiu dni od podjęcia uchwały Spółka złoży pełen tekst uchwały w rejestrze handlowym.



- 6.11 Jeżeli w związku z emisją Akcji zostanie wydane oświadczenie odnośnie do wysokości podwyższenia kapitału, a – z uwagi na okoliczności - okaże się, że objęty zostanie kapitał w wysokości niższej niż podwyższenie, to objęcie kapitału nie wyczerpujące kwoty podwyższenia będzie dopuszczalne, jeżeli możliwość taka wynika wprost z warunków emisji.
- 6.12 W przypadku przyznawania praw do zapisu na Akcje, Akcjonariuszom przysługuje prawo poboru. Postanowienia ustępów poprzedzających stosuje się odpowiednio do przyznawania praw do zapisu na Akcje.
- 6.13 Akcjonariuszom nie przysługuje prawo poboru w odniesieniu do emisji Akcji na rzecz podmiotów, które wykonują nabyte uprzednio prawa do złożenia zapisu na Akcje.

Artykuł 7 Płatność za Akcje. Płatność w gotówce. Wkład niepieniężny

- 7.1 Z emisją każdej Akcji wiąże się konieczność natychmiastowego uiszczenia jej pełnej wartości nominalnej na rzecz Spółki, a także - w przypadku gdy cena emisyjna Akcji przekracza jej wartość nominalną – stosownej nadwyżki. Dopuszcza się postanowienie, w myśl którego ta część ceny emisyjnej, która nie przekracza trzech czwartych wartości nominalnej, będzie płatna dopiero po wezwaniu do uiszczenia jej przez Spółkę.
- 7.2 Dopuszczalne jest zastrzeżenie w drodze umowy, iż osobom zajmującym się zawodowo subskrypcją Akcji na rachunek własny, przysługuje prawo do zapłaty kwoty niższej niż wartość nominalna obejmowanych przez nie Akcji. Możliwość taka jest uwarunkowana uiszczeniem w gotówce nie mniej niż dziewięćdziesięciu czterech procent wartości nominalnej Akcji nie później niż przy ich objęciu.
- 7.3 Pokrycie Akcji powinno nastąpić w gotówce, chyba że zastrzeżono możliwość wniesienia wkładu niepieniężnego. Płatności w walutach obcych na poczet Akcji mogą być dokonywane wyłącznie za zgodą Spółki. Jeżeli płatność dokonywana jest w walucie obcej uznaje się, że zobowiązanie do zapłaty zostało zaspokojone do kwoty wyrażonej w walucie holenderskiej, na którą dana suma w walucie obcej może być bez ograniczeń wymieniona w Holandii. Podstawą dla przewalutowania powinien być kurs wymiany z dnia płatności. Jeżeli Akcje lub Kwity Depozytowe zostaną wskazane w urzędowej cenie giełdowej na giełdzie papierów wartościowych poza Holandią niezwłocznie po ich wyemitowaniu, Spółka może zażądać dokonania płatności według kursu wymiany z ustalonego dnia przypadającego w ciągu dwóch miesięcy przed dniem bezpośrednio poprzedzającym dzień wymagalności.
- 7.4 Jeżeli płatność dokonywana jest w walucie obcej, należy złożyć w rejestrze handlowym oświadczenie bankowe, o którym mowa w art. 2:93a ustęp 2 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, w przeciągu dwóch tygodni od daty dokonania płatności.
- 7.5 Z zastrzeżeniem unormowania art. 2:94b Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, zarząd jest upoważniony do zawarcia umowy dotyczącej pokrycia Akcji w zamian za wkład inny niż gotówka.

Artykuł 8 Akcje własne

- 8.1 Spółka nie może złożyć zapisu na Akcje własne.
- 8.2 Jakiegokolwiek nabycie przez Spółkę Akcji lub Kwitów Depozytowych, które nie zostały w pełni opłacone, jest nieważne.
- 8.3 W pełni opłacone Akcje lub Kwity Depozytowe, nabyte przez Spółkę z naruszeniem postanowień ustępu 2 powyżej, poczytuje się za nabyte przez członków zarządu łącznie,

jednocześnie z ich nabyciem.

- 8.4 Z zastrzeżeniem upoważnienia Walnego Zgromadzenia oraz zgodnie z postanowieniami art. 2:98 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, zarząd może spowodować, aby Spółka nabyła w pełni opłacone Akcje własne lub Kwity Depozytowe na Akcje.
- 8.5 Decyzja zarządu w sprawie nabycia w pełni opłaconych Akcji lub Kwitów Depozytowych, zgodnie z postanowieniami ustępu 1 powyżej, wymaga uprzedniej zgody rady nadzorczej.
- 8.6 Spółka nie może udzielać pożyczek, poręczenia, gwarancji zapłaty, zabezpieczenia innego rodzaju, zaciągać zobowiązań solidarnych – kumulatywnych lub podejmowanych w imieniu osób trzecich, na rzecz innego podmiotu obejmującego lub nabywającego Akcje lub Kwity Depozytowe. Obstrzeżenie to stosuje się również do Podmiotów Zależnych.
- 8.7 Powyższy zakaz nie obowiązuje w przypadku obejmowania lub nabywania Akcji lub Kwitów Depozytowych przez pracowników Spółki lub spółki z grupy Spółki.
- 8.8 Zakazuje się obejmowania Akcji w kapitale Spółki z chwilą ich emisji przez lub w imieniu któregośkolwiek z Podmiotów Zależnych. Podmioty Zależne mogą nabywać lub powodować nabycie Akcji lub Kwitów Depozytowych na rachunek własny wyłącznie w zakresie, w którym Spółka uprawniona jest do nabywania Akcji własnych lub Kwitów Depozytowych zgodnie z postanowieniami ustępów 2-4 powyżej.
- 8.9 Rozporządzenie własnymi Akcjami lub Kwitami Depozytowymi posiadanymi przez Spółkę wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, o ile Walne Zgromadzenie nie udzieliło takiego upoważnienia innemu organowi Spółki.
- 8.10 Spółka nie może wykonywać prawa głosu z Akcji własnych posiadanych przez Spółkę, lub w odniesieniu do których Spółce służy prawo użytkowania lub prawo zastawu. Prawo głosu nie przysługuje również zastawnikowi lub użytkownikowi Akcji, będących beneficjentami zabezpieczenia ustanowionego przez Spółkę na Akcjach własnych. Prawa głosu nie można także wykonywać w odniesieniu do Akcji, na które opiewają Kwity Depozytowe posiadane przez Spółkę. Postanowienia niniejszego ustępu stosuje się odpowiednio do Akcji oraz Kwitów Depozytowych będących w posiadaniu Podmiotu Zależnego, lub w odniesieniu do których Podmiotowi Zależnemu przysługuje prawo użytkowania lub zastawu.
- 8.11 W celu stwierdzenia, jaka część kapitału Spółki jest reprezentowana lub czy dana większość reprezentuje określoną część kapitału, należy od kapitału odliczyć liczbę Akcji, które są objęte zakazem wykonania prawa głosu.

Artykuł 9 Obniżenie kapitału

- 9.1 Na wniosek rady nadzorczej Walne Zgromadzenie może, stosownie do przepisów ustawy, podjąć decyzję o obniżeniu kapitału poprzez umorzenie Akcji lub obniżenie ich wartości nominalnej, na podstawie zmian w statucie Spółki.
- 9.2 Podjęcie uchwały w przedmiocie obniżenia kapitału wymaga większości przynajmniej dwóch trzecich głosów oddanych, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest mniej niż połowa kapitału.
- 9.3 Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, na którym zostanie zgłoszony wniosek o obniżenie kapitału, musi określać cel takiego obniżenia oraz sposób, w jaki zostanie ono dokonane.

ROZDZIAŁ V UŻYTKOWANIE. ZASTAW

Artykuł 10 Użytkowanie

- 10.1 Akcjonariusz może ustanowić prawo użytkowania na jednej lub więcej posiadanych przez siebie Akcji.
- 10.2 Akcjonariuszowi przysługuje prawo głosu z Akcji, na których ustanowiono prawo użytkowania.
- 10.3 Jednakże, prawa głosu zostaną przyznane użytkownikowi, jeżeli tak zostanie postanowione w chwili ustanowienia prawa użytkowania.
- 10.4 Akcjonariuszowi pozbawionemu prawa głosu oraz użytkownikowi posiadającemu prawo głosu przysługują prawa zastrzeżone na mocy przepisów prawa Posiadaczom Kwitów Depozytowych. Użytkownikowi nie posiadającemu prawa głosu również przysługują takie prawa, o ile podmiot ten nie został ich pozbawiony przy ustanowieniu lub przeniesieniu prawa użytkowania.
- 10.5 Wszelkie prawa z Akcji do złożenia zapisu na inne Akcje przysługują Akcjonariuszowi. Tym niemniej, Akcjonariusz powinien uiścić wartość nowoobjętych Akcji użytkownikowi, o ile takie uprawnienie jest objęte treścią danego prawa użytkowania.

Artykuł 11 Zastaw

- 11.1 Akcjonariusz może obciążyć zastawem jedną lub więcej posiadanych przez siebie Akcji.
- 11.2 Akcjonariuszowi przysługuje prawo głosu z Akcji, na których ustanowiono zastaw.
- 11.3 Jednakże, prawa głosu mogą przysługiwać zastawnikowi, jeżeli tak zostanie postanowione w chwili ustanowienia zastawu.
- 11.4 Akcjonariuszowi pozbawionemu prawa głosu oraz zastawnikowi posiadającemu prawo głosu przysługują prawa zastrzeżone na mocy przepisów prawa Posiadaczom Kwitów Depozytowych. Zastawnikowi nie posiadającemu prawa głosu również przysługują takie uprawnienia, o ile podmiot ten nie został ich pozbawiony przy ustanowieniu lub przeniesieniu zastawu.
- 11.5 Zastaw może zostać ustanowiony bez zgody i bez zawiadamiania Spółki. W takim przypadku stosuje się odpowiednio unormowanie art. 3:239 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, zgodnie z którym uzyskanie zgody lub zawiadomienie Spółki zastąpi zawiadomienie, o którym mowa w ustępie 3 art. 3:239 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego.
- 11.6 W razie ustanowienia zastawu bez uzyskania zgody Spółki lub bez jej zawiadomienia, prawa wynikające z postanowień niniejszego artykułu będą przysługiwać zastawnikowi jedynie po uzyskaniu zgody Spółki lub jej zawiadomieniu.

ROZDZIAŁ VI ZARZĄD

Artykuł 12 Zarząd

- 12.1 Zarząd prowadzi sprawy i zarządza Spółką, z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w niniejszym statucie Spółki.



Artykuł 13 Powołanie zarządu

- 13.1 W skład zarządu wchodzi jeden lub więcej dyrektorów zarządzających klasy A oraz, dodatkowo, jeden lub więcej dyrektorów zarządzających klasy B. Rada nadzorcza określi dokładną liczbę członków zarządu oraz dokładną liczbę dyrektorów zarządzających poszczególnych klas.
- 13.2 Członków zarządu powołuje Walne Zgromadzenie spośród przynajmniej dwóch kandydatów na każde wakuujące stanowisko. Lista kandydatów sporządzona zostanie przez radę nadzorczą Spółki.
- 13.3 Powołanie kandydatów przeprowadzone we właściwym czasie jest wiążące. Jednakże Walne Zgromadzenie może pozbawić powołanie jego wiążącego charakteru na mocy uchwały podjętej większością co najmniej dwóch trzecich głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.
- 13.4 O ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej, członka zarządu powołuje się na czteroletnią kadencję, przy czym okres ten upływa nie później niż z końcem następnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w czwartym roku licząc od roku powołania członka zarządu, lub, odpowiednio, w innym ustalonym dniu lub umownym terminie zakończenia kadencji w tym roku.
- 13.5 Ponowne powołanie członka zarządu jest możliwe każdorazowo na czas określony zgodnie z procedurą, o której mowa w ustępie 4 powyżej.
- 13.6 Walne Zgromadzenie ustanowi jednego z członków zarządu klasy A Dyrektorem Generalnym, który będzie sprawował funkcję prezesa zarządu. Walne Zgromadzenie może również ustanowić jednego z członków zarządu klasy A Dyrektorem Finansowym oraz może przypisać inne funkcje pozostałym członkom zarządu klasy A lub klasy B.

Artykuł 14 Zawieszenie w obowiązkach i odwołanie członków zarządu

- 14.1 Walne Zgromadzenie ma prawo zawiesić w obowiązkach członka zarządu lub go odwołać w każdej chwili. Jeżeli projekt uchwały w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka zarządu nie został zgłoszony przez radę nadzorczą, wówczas uchwała w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka zarządu może zostać podjęta większością nie mniej niż dwóch trzecich głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.
- 14.2 Rada nadzorcza może również w każdej chwili zawiesić w obowiązkach członka zarządu. Zawieszenie w obowiązkach może zostać w każdej chwili odwołane przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały podjętej większością nie mniej niż dwóch trzecich głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.
- 14.3 Każde zawieszenie w obowiązkach członka zarządu może być przedłużone raz lub więcej razy, lecz łączny okres zawieszenia nie może być dłuższy niż trzy miesiące. Zawieszenie w obowiązkach wygasa z upływem jego okresu, o ile nie podjęto uchwały w przedmiocie odwołania zawieszenia lub odwołania danego członka zarządu.

Artykuł 15 Wynagrodzenie

- 15.1 W Spółce obowiązują zasady wynagradzania członków zarządu. Zasady wynagradzania ustala Walne Zgromadzenie na wniosek rady nadzorczej. Zasady wynagradzania obejmują co najmniej postanowienia wymienione w art. 2:383c - 2:383e Holenderskiego Kodeksu Cywilnego.

- 15.2 Jeżeli Spółka powołała radę zakładową zgodnie z obowiązującymi przepisami, propozycja przyjęcia zasad wynagradzania nie zostanie przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu dopóki rada zakładowa nie będzie miała możliwości wyrażenia swojej opinii w tej sprawie z odpowiednim wyprzedzeniem przed dniem, kiedy zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zostało wysłane Akcjonariuszom lub Posiadaczom Kwitów Depozytowych. Stanowisko rady zakładowej zostanie przedłożone Walnemu Zgromadzeniu jednocześnie z zaproponowanymi zasadami wynagradzania. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia lub wyznaczony członek rady zakładowej będzie upoważniony do wyjaśnienia stanowiska rady zakładowej na Walnym Zgromadzeniu.
- 15.3 Wynagrodzenie i inne warunki zatrudnienia każdego z członków zarządu ustala rada nadzorcza kierując się zasadami wynagradzania.
- 15.4 Plany przewidujące wynagradzanie członków zarządu w formie Akcji lub praw do nabycia Akcji muszą być przedstawione przez radę nadzorczą do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie. Projekt takiego planu musi określać przynajmniej liczbę Akcji lub praw do nabycia Akcji, które mogą zostać przyznane członkom zarządu oraz kryteria, jakie powinny być spełnione w celu przyznania lub zmiany takich uprawnień.
- 15.5 Raz w roku rada nadzorcza sporządza sprawozdanie dotyczące wynagrodzeń, zawierające opis sposobu realizacji zasad wynagradzania w roku poprzednim oraz opis zasad wynagradzania, które rada nadzorcza planuje wprowadzić w następnym i kolejnych latach obrotowych.

Artykuł 16 Procedura decyzyjna. Podział obowiązków

- 16.1 Posiedzenia zarządu odbywają się tak często, jak dowolny członek zarządu uzna to za konieczne.
- 16.2 Każdy z członków zarządu jest uprawniony do oddania jednego głosu na posiedzeniu zarządu. Wszystkie uchwały zarządu wymagają bezwzględnej większości głosów, chyba że powołany został jeden albo więcej dyrektorów zarządzających klasy B, kiedy to uchwały dotyczące nabywania nieruchomości podejmowane są przez zarząd bezwzględną większością głosów oddanych, włącznie z głosem aprobującym wszystkich dyrektorów zarządzających klasy B.
- 16.3 Członek zarządu może udzielić pisemnego upoważnienia innemu członkowi zarządu do reprezentowania go na posiedzeniu zarządu.
- 16.4 Zarząd może podejmować uchwały poza posiedzeniem, pod warunkiem że uchwała zostanie podjęta na piśmie i każdy członek zarządu wyraził swoją opinię w przedmiocie uchwały.
- 16.5 Za zgodą rady nadzorczej zarząd może uchwalić regulamin określający tryb podejmowania decyzji.
- 16.6 Zarząd może dokonać podziału obowiązków wśród swoich członków. Podział obowiązków wśród członków zarządu wymaga zatwierdzenia przez radę nadzorczą.
- 16.7 Bez uszczerbku dla postanowień art. 18.5, członek zarządu nie będzie uczestniczył w dyskusji ani procesie decyzyjnym dotyczącym przedmiotu lub transakcji, w odniesieniu do których istnieje konflikt interesów pomiędzy danym członkiem zarządu a Spółką.

Artykuł 17 Organ reprezentujący Spółkę. Konflikt interesów

- 17.1 Organem upoważnionym do reprezentacji Spółki jest zarząd. Prawo do reprezentowania



Spółki przysługuje również dwóm członkom zarządu działającym łącznie, spośród których, jeżeli co najmniej jeden z członków zarządu klasy B został powołany, przynajmniej jeden powinien być członkiem zarządu klasy B.

- 17.2 Zarząd może powoływać członków kadry kierowniczej i udzielać im pełnomocnictwa ogólnego lub szczególnego. Każda z takich osób może reprezentować Spółkę w zakresie objętym pełnomocnictwem. Stanowiska członków kadry kierowniczej określa zarząd.
- 17.3 W przypadku wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy członkiem zarządu a Spółką wynikającego z faktu, że członek zarządu jako osoba prywatna zawrze umowę lub będzie stroną postępowania sądowego pomiędzy nim a Spółką, Spółka reprezentowana będzie przez jednego z pozostałych członków zarządu, z uwzględnieniem regulacji art. 17.1. W przypadku braku innych członków zarządu, rada nadzorcza powoła osobę, która będzie reprezentowała Spółkę. Osobą tą może być członek zarządu, w odniesieniu do którego występuje konflikt interesów.
- 17.4 We wszystkich innych przypadkach konfliktu interesów zaistniałych między Spółką a członkiem zarządu, Spółkę może reprezentować ten członek zarządu, z zastrzeżeniem postanowień art. 17.1.
- 17.5 Walne Zgromadzenie może w każdym czasie powołać jedną lub więcej osób dla celów reprezentowania Spółki w sytuacji konfliktu interesów.

Artykuł 18 Zatwierdzenie uchwał zarządu

- 18.1 Przynajmniej raz w roku zarząd zobowiązany jest do przedkładania radzie nadzorczej do zatwierdzenia strategii opracowanej w celu osiągnięcia celów operacyjnych i finansowych Spółki, oraz, jeżeli będzie to konieczne, parametrów zastosowanych w odniesieniu do takiej strategii oraz kwestii związanych z korporacyjną odpowiedzialnością społeczną Spółki.
- 18.2 Rada nadzorcza może zastrzec, że określone uchwały zarządu wymagają zatwierdzenia przez radę nadzorczą. Takie uchwały zostaną szczegółowo określone, a zarząd otrzyma stosowne zawiadomienie na piśmie. Brak zatwierdzenia wydanego przez radę nadzorczą nie będzie miał wpływu na prawo zarządu lub członków zarządu do reprezentowania Spółki.
- 18.3 Zarząd musi działać zgodnie z wszelkimi wskazówkami określającymi ogólne zasady polityki finansowej, socjalnej i gospodarczej Spółki (w tym strategii, ryzyka ogólnego i finansowego oraz systemu zarządzania i kontroli), jak również polityką zatrudnienia opracowaną przez radę nadzorczą.
- 18.4 Bez uszczerbku dla pozostałych postanowień statutu Spółki, zgody Walnego Zgromadzenia wymagają decyzje zarządu prowadzące do wprowadzenia istotnych zmian w profilu lub charakterze działalności Spółki lub jej przedsiębiorstwa, a w szczególności:
- a. zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jego istotnej części na rzecz osoby trzeciej;
 - b. nawiązanie lub ukończenie długoterminowej współpracy Spółki lub Podmiotu Zależnego z inną jednostką organizacyjną lub inną spółką, lub uczestnictwa w charakterze komplementariusza w spółce komandytowej lub wspólnika spółki osobowej ponoszącego pełną odpowiedzialność, jeżeli współpraca taka lub uczestnictwo mają istotne znaczenie dla Spółki; lub
 - c. nabycie lub rozporządzenie udziałem przez Spółkę lub Podmiot Zależny w



kapitale spółki o wartości równej lub większej niż jedna trzecia wartości aktywów podanej w bilansie i notach wyjaśniających, lub, jeżeli Spółka sporządza skonsolidowany bilans, wartości podanej w skonsolidowanym bilansie i notach wyjaśniających, zgodnie z ostatnim zatwierdzonym Rocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółki.

- 18.5 Decyzje o przeprowadzeniu transakcji, w odniesieniu do której istnieje konflikt interesów dotyczący członków rady nadzorczej lub członków zarządu, a która ma istotne znaczenie dla Spółki, lub danego członka zarządu lub członka rady nadzorczej, wymagają zgody rady nadzorczej. Uchwała w przedmiocie wyrażenia zgody w sprawie, o której mowa powyżej, wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych, przy czym co najmniej jeden niezależny członek rady nadzorczej, o którym mowa w art. 20.2 musi głosować za podjęciem uchwały.

Artykuł 19 Nieobecność lub niezdolność do działania

- 19.1 Jeżeli członek zarządu jest nieobecny lub niezdolny do działania, pozostali członkowie zarządu przejmą obowiązki związane z zarządzaniem Spółką. Jeżeli jedyny członek lub wszyscy członkowie zarządu są nieobecni lub niezdolni do działania, wówczas rada nadzorcza wyznaczy osobę, która będzie tymczasowo sprawować obowiązki związane z zarządzaniem Spółką.

ROZDZIAŁ VII RADA NADZORCZA

Artykuł 20 Liczba członków rady nadzorczej

- 20.1 W Spółce powinna działać rada nadzorcza, składająca się z co najmniej trzech (3), a maksymalnie siedmiu (7) osób fizycznych, spośród których wszyscy członkowie – za wyjątkiem jednego (1) – powinni być niezależni.
- 20.2 Członka rady nadzorczej uznaje się za niezależnego, jeżeli spełnia kryteria niezależności. Przesłanki niezależności nie spełnia: członek rady nadzorczej lub jego małżonek, partner ujawniony w odpowiednim rejestrze lub inny towarzysz życia, przysposobiony, krewny lub powinowaty do drugiego stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, który:
- a. jest lub był pracownikiem lub członkiem zarządu Spółki (w tym Podmiotu Powiązanego) w ciągu pięciu lat poprzedzających jego powołanie na funkcję członka rady nadzorczej;
 - b. otrzymuje wynagrodzenie pieniężne od Spółki, lub spółki z nią stowarzyszonej, inne niż wynagrodzenie wypłacane z tytułu sprawowania funkcji członka rady nadzorczej oraz wykraczające poza zwykły zakres działalności Spółki;
 - c. utrzymywał istotne kontakty gospodarcze ze Spółką, lub spółką stowarzyszoną ze Spółką, w roku poprzedzającym powołanie na członka rady nadzorczej. Dotyczy to również sytuacji, gdy członek rady nadzorczej, lub spółka, której jest akcjonariuszem, współnikiem, partnerem, podmiotem stowarzyszonym lub doradcą świadczyła usługi doradcze na rzecz Spółki (w charakterze konsultanta, zewnętrznego doradcy, notariusza lub prawnika), jak również sytuacji, gdy członek rady nadzorczej zasiada równocześnie w zarządzie banku, z którym łączy Spółkę wieloletnia i istotna współpraca, lub w którym jest zatrudniony;
 - d. jest członkiem zarządu spółki, w której członek zarządu spółki, nad którą sprawuje nadzór, jest członkiem rady nadzorczej;

- e. posiada co najmniej pięć procent Akcji w Spółce (włącznie z Akcjami będącymi w posiadaniu osób fizycznych lub prawnych, z którymi współpracuje na mocy wyraźnej lub dorozumianej umowy, zawartej na piśmie lub ustnie);
- f. jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej – lub przedstawicielem o innym charakterze – lub jest pracownikiem podmiotu posiadającego co najmniej pięć procent Akcji Spółki; lub
- g. zarządzał tymczasowo Spółką w okresie ostatnich dwunastu miesięcy, z powodu nieobecności członków zarządu lub niemożności sprawowania przez nich obowiązków.

Artykuł 21 Powoływanie

- 21.1 Członków rady nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie spośród kandydatów, których listę sporządza rada nadzorcza Spółki, i która zawiera nie mniej niż dwóch kandydatów na każde wakujące stanowisko, wybranych zgodnie z profilem, o którym mowa w ustępie 3 poniżej.
- 21.2 Nominacja kandydatów dokonana we właściwym czasie ma charakter wiążący. Jednakże Walne Zgromadzenie może pozbawić nominację jej wiążącego charakteru na mocy uchwały podjętej większością nie mniej niż dwóch trzecich głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.
- 21.3 Rada nadzorcza opracuje profil dotyczący liczby członków i składu tego gremium, biorąc pod uwagę charakter branży, prowadzoną działalność i wymaganą wiedzę i doświadczenie członków rady nadzorczej.
- 21.4 O ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej, członkowie rady nadzorczej powoływani są na czteroletnią kadencję, przy czym kadencja wygasa nie później niż z zamknięciem następnego Walnego Zgromadzenia, które ma odbyć się w czwartym roku licząc od roku powołania członka rady nadzorczej, lub w innym ustalonym dniu lub umownym terminie zakończenia kadencji w danym roku.
- 21.5 Po zakończeniu pierwszej czteroletniej kadencji, członkowie rady nadzorczej mogą zostać wybrani ponownie jedynie dwukrotnie na okres lat czterech, stosownie do postanowień art. 21.4.
- 21.6 Jeżeli przedstawiana jest rekomendacja kandydata na członka rady nadzorczej zawiera ona następujące dane: wiek, zawód, wartość Akcji posiadanych przez kandydata w kapitale Spółki oraz jego aktualne i poprzednie stanowiska, o ile są istotne ze względu na sprawowanie mandatu członka rady nadzorczej. Należy również wymienić podmioty, w których kandydat zasiada w radzie nadzorczej, a jeżeli są to podmioty wchodzące w skład tej samej grupy, wystarczy podać nazwę grupy spółek. Każdą rekomendację dla danego kandydata, który ma zostać powołany na członka rady nadzorczej po raz pierwszy lub kolejny, należy uzasadnić. Przy ponownym powołaniu bierze się pod uwagę dotychczasową działalność członka w radzie nadzorczej.
- 21.7 Rada nadzorcza może oddelegować jednego ze swoich członków do pełnienia funkcji przedstawiciela rady w zarządzie, określając jednocześnie okres takiego powołania. Powołanie to ma charakter jedynie tymczasowy. Przedstawiciel rady pozostaje członkiem rady nadzorczej.
- 21.8 Bez uszczerbku dla obowiązków i zakresu odpowiedzialności członków rady nadzorczej i jej poszczególnych członków, przedstawiciel rady będzie w imieniu rady nadzorczej utrzymywał częstsze kontakty z zarządem odnośnie do spraw Spółki.

- Przedstawiciel rady nadzorczej świadczy zarządowi pomoc w charakterze doradczym.
- 21.9 Rada nadzorcza może utworzyć, bez uszczerbku dla swoich obowiązków, jeden lub więcej komitetów spośród swoich członków, którym powierzone zostaną zadania określone przez radę nadzorczą.
- 21.10 Rada nadzorcza powoła przewodniczącego rady oraz może powołać jej wiceprzewodniczącego spośród swoich członków.
- 21.11 Sekretarza Spółki powołuje i odwołuje zarząd, niezależnie od tego czy będzie to miało miejsce na wniosek rady nadzorczej lub z inicjatywy innych osób, po uzyskaniu stosownej zgody rady nadzorczej.

Artykuł 22 Zawieszanie w obowiązkach i odwoływanie członków rady nadzorczej

- 22.1 Walne Zgromadzenie ma prawo zawiesić w obowiązkach członka rady nadzorczej lub odwołać go w dowolnym terminie. Jeżeli projekt uchwały w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka rady nadzorczej nie został zgłoszony przez radę nadzorczą, wówczas uchwała w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka rady nadzorczej może zostać podjęta większością nie mniej niż dwóch trzecich głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.
- 22.2 Członkowie rady nadzorczej odwoływani są okresowo zgodnie z harmonogramem opracowanym przez Walne Zgromadzenie. Istnieje możliwość ponownego powołania do rady nadzorczej osoby, którą odwołano w powyższy sposób.

Artykuł 23 Wynagrodzenie członków rady nadzorczej

- 23.1 Wynagrodzenia członków rady nadzorczej określa Walne Zgromadzenie na wniosek rady nadzorczej. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie jest uzależnione od wyników Spółki. Nie przewiduje się przydziału Akcji lub praw do nabycia Akcji z tytułu sprawowania funkcji członka rady nadzorczej.
- 23.2 Walne Zgromadzenie ma prawo do przyznania dodatkowego wynagrodzenia członkom komitetów z tytułu sprawowanych przez nich funkcji.

Artykuł 24 Obowiązki i uprawnienia

- 24.1 Obowiązkiem rady nadzorczej jest sprawowanie nadzoru nad przestrzeganiem zasad obowiązujących zarząd oraz nad prowadzeniem spraw Spółki i jej przedsiębiorstwa. Zadaniem tego gremium jest doradzanie zarządowi. Podczas wykonywania swoich obowiązków członkowie rady nadzorczej powinni kierować się interesem Spółki i jej przedsiębiorstwa.
- 24.2 Radę nadzorczą w jej obowiązkach wspiera sekretarz Spółki. Sekretarz Spółki zapewnia przestrzeganie obowiązujących procedur oraz prowadzenie działań w zgodzie z ustawowym zakresem obowiązków i powinnościami określonymi w statucie Spółki. Zadaniem sekretarza Spółki jest udzielanie wsparcia dla przewodniczącego rady nadzorczej w prowadzeniu spraw rady nadzorczej (w zakresie informacji, programu działania, oceny, szkoleń, itp.).
- 24.3 Rada nadzorcza może dokonać podziału poszczególnych obowiązków pomiędzy swoimi członkami.
- 24.4 Obowiązkiem zarządu jest terminowe przekazywanie radzie nadzorczej informacji, z którymi zaznajomienie się jest konieczne dla sprawowania obowiązków przez radę

nadzorcza.

- 24.5 Co najmniej raz w roku zarząd obowiązany jest przedstawiać radzie nadzorczej sporządzony na piśmie ogólny zarys zasad polityki finansowej, socjalnej i gospodarczej Spółki (w tym strategii, ryzyka ogólnego i finansowego oraz systemu zarządzania i kontroli), jak również polityki zatrudnienia.
- 24.6 Członkom rady nadzorczej zostanie umożliwiony dostęp do obiektów i terenów Spółki oraz będą oni upoważnieni do badania prowadzonych przez Spółkę ksiąg, akt oraz innych nośników danych znajdujących się w Spółce. W tym celu rada nadzorcza może powołać jedną lub więcej osób spośród swego grona lub rzeczoznawcę. Radzie nadzorczej przysługuje prawo do korzystania z usług rzeczoznawców także w innych sytuacjach.

Artykuł 25 Procedura decyzyjna

- 25.1 Posiedzenia rady nadzorczej odbywają się tak często, jak okaże się to konieczne według uznania dowolnego członka rady nadzorczej lub członka zarządu.
- 25.2 Każdemu z członków rady nadzorczej przysługuje jeden głos na posiedzeniu rady nadzorczej. Wszystkie uchwały rady nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
- 25.3 W przypadku gdy głosy rozłożą się równomiernie, przewodniczącemu nie przysługuje prawo podjęcia decyzji rozstrzygającej.
- 25.4 Z zastrzeżeniem postanowień art. 18.5, członek rady nadzorczej nie uczestniczy w dyskusji ani podejmowaniu decyzji dotyczących przedmiotu lub transakcji, w związku z którymi istnieje konflikt interesów pomiędzy nim a Spółką.
- 25.5 Członek rady nadzorczej może udzielić pisemnego upoważnienia innemu członkowi rady nadzorczej do reprezentowania go na posiedzeniu rady nadzorczej.
- 25.6 Rada nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem, pod warunkiem że uchwała zostanie podjęta na piśmie i każdy członek rady nadzorczej wyrazi swoją opinię odnośnie do podejmowanej uchwały.
- 25.7 Rada nadzorcza ma prawo do przyjęcia regulaminu określającego tryb podejmowania decyzji.
- 25.8 Rada nadzorcza może spotykać się z zarządem tak często, jak tylko rada nadzorcza lub zarząd uznają to za konieczne.
- 25.9 Posiedzeniom rady nadzorczej przewodniczy przewodniczący rady nadzorczej.

ROZDZIAŁ VIII SPRAWOZDANIA FINANSOWE. ZYSKI

Artykuł 26 Rok obrotowy. Sporządzanie Roczne Sprawozdania Finansowego

- 26.1 Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
- 26.2 W ciągu czterech miesięcy od końca roku obrotowego Spółki zarząd zobowiązany jest do sporządzenia Roczne Sprawozdania Finansowego Spółki.
- 26.3 Roczne Sprawozdanie Finansowe wymaga podpisu wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, w razie braku któregośkolwiek z podpisów, należy odnotować ten brak i podać jego przyczyny.
- 26.4 Rada nadzorcza jest uprawniona do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu wstępnej

opinii o Rocznym Sprawozdaniu Finansowym.

Artykuł 27 Biegły Rewident

- 27.1 Zewnętrznego Biegłego Rewidenta powołuje Walne Zgromadzenie. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie wyznaczy Biegłego Rewidenta, prawo to przechodzi na radę nadzorczą, a w przypadku, gdy rada nadzorcza nie wyznaczy Biegłego Rewidenta, prawo to przechodzi na zarząd.
- 27.2 Rada nadzorcza przedstawi kandydata na Biegłego Rewidenta, a zarząd wraz z komisją rewizyjną, jeżeli została powołana, przekażą radzie nadzorczej swoje stanowisko w przedmiocie tej nominacji.
- 27.3 Wynagrodzenie zewnętrznego Biegłego Rewidenta oraz wskazówki dotyczące świadczenia usług niezwiązanych z badaniem ksiąg, wymagają zatwierdzenia przez radę nadzorczą po zasięgnięciu przez nią opinii komisji rewizyjnej, jeżeli została powołana, oraz po konsultacjach z zarządem.
- 27.4 Biegły Rewident zobowiązany jest do przedstawienia wyników badania radzie nadzorczej oraz zarządowi.
- 27.5 Biegły Rewident przedstawi wyniki badania w opinii stwierdzającej, czy Roczne Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w sposób prawidłowy i rzetelny.
- 27.6 Walnemu Zgromadzeniu przysługuje prawo do zadawania pytań Biegłemu Rewidentowi w kwestii prawidłowości i rzetelności Rocznego Sprawozdania Finansowego. W związku z powyższym, zewnętrzny Biegły Rewident weźmie udział w Walnym Zgromadzeniu i będzie on uprawniony do zabrania głosu.

Artykuł 28 Przedstawienie Rocznego Sprawozdania Finansowego Akcjonariuszom. Dostępność. Przyjęcie Rocznego Sprawozdania Finansowego

- 28.1 Roczne Sprawozdanie Finansowe zostanie złożone w siedzibie Spółki w celu udostępnienia go Akcjonariuszom oraz Posiadaczom Kwitów Depozytowych w terminie określonym w art. 26.2. W tym samym terminie zarządłoży roczny raport z działalności Spółki.
- 28.2 Spółka spowoduje, że Roczne Sprawozdanie Finansowe, roczny raport z działalności Spółki, wstępna opinia rady nadzorczej, jeżeli została wydana, oraz dodatkowe dokumenty, które należy dołączyć stosownie do art. 2:392 ustęp 1 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego będą dostępne w siedzibie Spółki od dnia, w którym wysłane zostanie zawiadomienie o zwołaniu zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze oraz Posiadacze Kwitów Depozytowych mogą zapoznać się z dokumentami, o których mowa powyżej, w siedzibie Spółki, a także otrzymać bezpłatnie kopię powyższych dokumentów.
- 28.3 Jeżeli istnieje obowiązek publikacji tych dokumentów po ich zatwierdzeniu, każda osoba ma prawo do ich zbadania i w tym celu może uzyskać kopię dokumentów po uiszczeniu kosztów jej sporządzenia. Prawo to wygasa z chwilą złożenia dokumentów w rejestrze handlowym.
- 28.4 Roczne Sprawozdanie Finansowe podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie nie może zatwierdzić Rocznego Sprawozdania Finansowego, jeżeli organ ten nie mógł zapoznać się z opinią Biegłego Rewidenta, o której mowa w art. 27.5, chyba że zaistniały uzasadnione przyczyny, wskazane w informacjach dodatkowych, dla braku takiej opinii Biegłego Rewidenta.

- 28.5 Postanowienia zawarte w niniejszym statucie Spółki odnośnie do rocznego raportu z działalności Spółki oraz informacji dodatkowych, które należy dołączyć zgodnie z przepisem art. 2:392 ustęp 1 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, nie znajdują zastosowania, jeżeli Spółka jest członkiem grupy i regulacje art. 2:396 ustęp 6 zdanie 1 lub art. 2:403 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego stosuje się względem Spółki.

Artykuł 29 Publikacja Roczno Sprawozdania Finansowego

- 29.1 Spółka zobowiązana jest do opublikowania Roczno Sprawozdania Finansowego w ciągu ośmiu dni od ich zatwierdzenia. Obowiązek publikacji zostanie spełniony z chwilą złożenia sprawozdań w pełnym brzmieniu w języku holenderskim, a jeżeli wersja w języku holenderskim nie istnieje, we francuskiej, niemieckiej lub angielskiej wersji językowej, w rejestrze handlowym. Na sprawozdaniu złożonym zgodnie z powyższą instrukcją winna widnieć data jego zatwierdzenia. Wymagana jest również publikacja sprawozdania finansowego w każdym państwie, w którym Akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym.
- 29.2 Jeżeli Roczno Sprawozdanie Finansowe nie zostanie zatwierdzone w ciągu dwóch miesięcy po upływie ustawowego terminu, zarząd niezwłocznie spowoduje publikację Roczno Sprawozdania Finansowego w trybie określonym w ustępie 1 powyżej. Wówczas na Roczno Sprawozdaniu Finansowym winna widnieć wzmianka, że nie zostało ono jeszcze zatwierdzone.
- 29.3 Obowiązek publikacji w tym samym trybie oraz tej samej wersji językowej dotyczy również rocznego raportu z działalności Spółki oraz informacji dodatkowych, których dołączenie do sprawozdania wymagane jest zgodnie z art. 2:392 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego. Poza informacjami, o których mowa w art. 2:392 ustęp 1 podpunkty (a), (c), (f) i (g) Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, powyższy zapis nie ma zastosowania, jeżeli dokumenty zostały złożone w siedzibie Spółki wskazanej w rejestrze i udostępnione do wglądu, a kopie całości dokumentów lub ich fragmentów mogą zostać wydane na życzenie po uiszczeniu kosztów ich sporządzenia, a Spółka zgłosi to w rejestrze handlowym.

Artykuł 30 Zyski

- 30.1 Po uzyskaniu zgody rady nadzorczej zarząd określi, jaka część zysku – dodatniego salda wskazanego w rachunku zysków i strat – zostanie zatrzymana w Spółce. Po odjęciu części zatrzymanej, pozostała część zysku, o ile taka wystąpi, będzie pozostawiona do dyspozycji Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję w przedmiocie zatrzymania całości lub części tej pozostałej kwoty zysku. Uchwała w sprawie wypłaty dywidendy zostanie poddana pod głosowanie jako odrębny punkt porządku obrad.
- 30.2 Spółce przysługuje prawo do dokonania podziału zysku jedynie w takim zakresie, w jakim kapitał własny przekracza wpłacony kapitał powiększony o rezerwy, których utrzymanie wymagane jest przepisami prawa.
- 30.3 Dywidenda zostanie wypłacona po zatwierdzeniu Roczno Sprawozdania Finansowego, z którego wynikać będzie, że wypłata dywidendy jest możliwa.
- 30.4 Na wniosek zarządu, który wymaga zatwierdzenia przez radę nadzorczą, Walne Zgromadzenie zdecyduje co najmniej o: (i) sposobie wypłaty - w przypadku dokonywania płatności w gotówce; (ii) dacie; oraz (iii) adresie lub adresach miejsc, w których będzie miała miejsce wypłata dywidendy.

- 30.5 Zarządowi przysługuje prawo, pod warunkiem wyrażenia zgody przez radę nadzorczą, do podjęcia decyzji w przedmiocie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy, z uwzględnieniem zastrzeżenia, o którym mowa w ustępie 2 powyżej, na podstawie śródrocznego zestawienia aktywów i pasywów.
- 30.6 Bilans śródroczny powinien odzwierciedlać stan aktywów i pasywów na dzień przypadający nie wcześniej niż pierwszego dnia trzeciego miesiąca poprzedzającego miesiąc publikacji uchwały o podziale zysku. Zostanie on sporządzony zgodnie z ogólnie przyjętą metodologią wyceny. Kwoty, których zatrzymanie wymagane jest przepisami prawa, będą uwzględnione w powyższym bilansie. Śródroczne zestawienie aktywów i pasywów wymaga podpisu wszystkich członków zarządu; w razie braku któregośkolwiek z podpisów, należy go odnotować i podać jego przyczyny.
- 30.7 Spółka złoży śródroczne zestawienie aktywów i pasywów w rejestrze handlowym w ciągu ośmiu dni od dnia publikacji uchwały o podziale zysku.
- 30.8 Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę, z uwzględnieniem zastrzeżenia, o którym mowa w ustępie 2 powyżej, na wniosek zarządu oraz pod warunkiem zatwierdzenia tego wniosku przez radę nadzorczą, w sprawie podziału zysku z rezerwy, której utrzymanie nie jest wymagane przepisami prawa.
- 30.9 Płatności gotówkowe związane z Akcjami, o ile dywidenda jest płatna poza terytorium Holandii, będą dokonywane w walucie oraz zgodnie z obowiązującym prawem i regulacjami państwa, w którym Akcje zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym. Jeżeli waluta ta jest inna niż prawny środek płatniczy w Holandii, kwoty do wypłaty podlegają przeliczeniu według kursu wymiany określonego przez zarząd na koniec dnia poprzedzającego podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie o podziale zysku stosownie do art. 30.1. Jeżeli w dacie wymagalności płatności dywidendy Spółka nie będzie w stanie, z przyczyn politycznych lub innych nadzwyczajnych okoliczności leżących poza jej kontrolą, wypłacić dywidendy poza Holandią lub w danej walucie obcej, zarząd upoważniony jest do określenia, w jakim zakresie płatności zostaną dokonane w walucie obowiązującej w Holandii, oraz w którym miejscu lub miejscach w Holandii płatności będą realizowane. W takim przypadku postanowienia zawartego w pierwszym zdaniu niniejszego ustępu nie stosuje się.
- 30.10 Na wniosek zarządu oraz pod warunkiem zatwierdzenia tego wniosku przez radę nadzorczą, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy lub podziału zysku z rezerwy, której utrzymanie nie jest wymagane przepisami prawa, w całości lub części, w formie Akcji Spółki.
- 30.11 Roszczenie Akcjonariusza z tytułu podziału zysku wygasa po upływie lat pięciu.
- 30.12 W celu wyliczenia kwoty, która może być rozdysponowana w ramach podziału zysku, należy wyłączyć Akcje własne Spółki.

ROZDZIAŁ IX WALNE ZGROMADZENIA

Artykuł 31 Zwyczajne Walne Zgromadzenie

- 31.1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
- 31.2 Porządek obrad na powyższym zgromadzeniu obejmuje między innymi następujące kwestie:
- a. roczne sprawozdanie z działalności;

- b. zatwierdzenie Rocznego Sprawozdania Finansowego;
- c. omówienie istotnych zmian dotyczących ładu korporacyjnego;
- d. omówienie zasad wynagradzania członków zarządu;
- e. udzielenie absolutorium członkom zarządu z wykonania przez nich obowiązków w minionym roku obrotowym;
- f. omówienie zasad wynagradzania członków rady nadzorczej;
- g. udzielenie absolutorium członkom rady nadzorczej ze sprawowania nadzoru w minionym roku obrotowym;
- h. zasady dotyczące rezerw i wypłaty dywidendy;
- i. zatwierdzenie zasad podziału zysku;
- j. powołanie pracowników na wakujące stanowiska;
- k. pozostałe wnioski zgłoszone przez radę nadzorczą, zarząd lub Akcjonariuszy lub inne osoby reprezentujące samodzielnie lub łącznie co najmniej jedną setną wyemitowanego kapitału Spółki, zgodnie z procedurą określoną w art. 33.

Artykuł 32 Pozostałe Walne Zgromadzenia

- 32.1 W ciągu trzech miesięcy od stwierdzenia przez zarząd możliwości obniżenia kapitałów własnych Spółki do kwoty równej lub niższej niż połowa opłaconego kapitału, odbędzie się Walne Zgromadzenie w celu omówienia działań, których podjęcie może się okazać konieczne w takim przypadku.
- 32.2 Z zastrzeżeniem postanowień art. 31.1 i 32.1 Walne Zgromadzenia zwołuje się tak często, jak zostanie to uznane za konieczne przez zarząd, radę nadzorczą lub Akcjonariuszy i Posiadaczy Kwitów Depozytowych reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą wyemitowanego kapitału, zwanych dalej „Wnioskującymi Akcjonariuszami”.

Artykuł 33 Zwołanie Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad

- 33.1 Walne Zgromadzenia zwołuje zarząd, rada nadzorcza lub Wnioskujący Akcjonariusze. Wnioskujący Akcjonariusze upoważnieni są do zwołania Walnego Zgromadzenia samodzielnie, o ile istnieją dowody na to, że zgłosili oni pisemny wniosek do zarządu o zwołanie Walnego Zgromadzenia, wskazujący sprawy wymagające omówienia, a zarząd nie podjął stosownych kroków w celu zwołania Walnego Zgromadzenia w ciągu dziesięciu tygodni od daty wniosku. Pisemne wnioski Wnioskujących Akcjonariuszy mogą być przesłane drogą elektroniczną. Wnioski powinny spełniać warunki określone przez zarząd, które to wymogi powinny być opublikowane na stronie internetowej Spółki.
- 33.2 Zgromadzenia zwołuje się nie później niż na czterdzieści dwa dni przed datą odbycia Walnego Zgromadzenia.
- 33.3 Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno wskazywać sprawy objęte porządkiem obrad. Kwestie, które nie zostały uwzględnione w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, mogą być ogłoszone zgodnie z procedurą określoną w niniejszym artykule.
- 33.4 Porządek obrad zawiera także sprawy, które mogą być zgłoszone przez zarząd lub radę nadzorczą. Ponadto porządek obrad zawiera sprawy zgłoszone na piśmie lub za pomocą elektronicznych środków przekazu, z zastrzeżeniem dopełnienia wymogów określonych

w ustępie 1 powyżej, wraz z uzasadnieniem, najpóźniej na sześćdziesiąt dni przed datą Walnego Zgromadzenia, przez jedną lub więcej osób uprawnionych do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu, reprezentujących samodzielnie lub łącznie co najmniej jedną setną wyemitowanego kapitału lub będących w posiadaniu Akcji Spółki o wartości co najmniej pięćdziesięciu milionów euro (50.000.000 €) skalkulowanej zgodnie z urzędową cedulą giełdową obowiązującą na właściwym Rynku Regulowanym. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

- 33.5 W sprawach, w których Walnemu Zgromadzeniu służy prawo do zatwierdzenia, zarząd i rada nadzorcza poinformują Walne Zgromadzenie w formie okólnika o wszystkich okolicznościach istotnych dla uzyskania zatwierdzenia, udzielenia delegacji lub upoważnienia.
- 33.6 Każde zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz wszelkie zawiadomienia skierowane do Akcjonariuszy oraz Posiadaczy Kwitów Depozytowych zostaną przekazane przez zarząd lub radę nadzorczą. Zawiadomienia o zwołaniu lub inne zawiadomienia będą przekazywane w sposób dozwolony prawem (w tym za pomocą elektronicznych środków przekazu).

Artykuł 34 Miejsce Walnego Zgromadzenia

- 34.1 Walne Zgromadzenia odbywają się w Amsterdamie, Rotterdamie lub Haarlemmermeer (Schiphol). Walne Zgromadzenie może także odbyć się w innym miejscu; w takim jednak przypadku podjęcie ważnych uchwał jest możliwe, o ile na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały wyemitowany kapitał Spółki. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia musi zawierać informacje o miejscu, w którym się ono odbędzie.

Artykuł 35 Nieprawidłowe zwołanie Walnego Zgromadzenia

- 35.1 Ważne uchwały dotyczące spraw, które nie zostały umieszczone w porządku obrad zawartym w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia lub których ogłoszenie nie odbyło się w wymaganym trybie lub w wymaganym terminie, mogą zostać podjęte wyłącznie w drodze jednogłośniego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, na którym reprezentowany jest cały wyemitowany kapitał Spółki.
- 35.2 Jeżeli termin na zwołanie Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w art. 33.2, był krótszy lub jeżeli nie doszło do zwołania Walnego Zgromadzenia, podjęcie ważnych uchwał jest możliwe, o ile na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały wyemitowany kapitał Spółki.

Artykuł 36 Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

- 36.1 Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy przewodniczący wyznaczony przez radę nadzorczą.
- 36.2 Jeżeli nie został wyznaczony przewodniczący Walnego Zgromadzenia w trybie, o którym mowa w ustępie 1 powyżej, wówczas przewodniczącego wybiera Walne Zgromadzenie.

Artykuł 37 Protokół z obrad

- 37.1 Protokół z obrad Walnego Zgromadzenia sporządza sekretarz wyznaczony przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 37.2 Protokół z Walnego Zgromadzenia zostanie udostępniony Akcjonariuszom na żądanie

nie później niż trzy miesiące po zakończeniu Walnego Zgromadzenia; Akcjonariusze mogą odnieść się do niego w ciągu kolejnych trzech miesięcy.

- 37.3 Protokół wymaga zatwierdzenia i podpisania przez przewodniczącego i sekretarza Walnego Zgromadzenia.
- 37.4 Przewodniczący Zgromadzenia lub osoba, na której wniosek zwołano Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję w przedmiocie sporządzenia aktu notarialnego z obrad tego gremium. Protokół w formie aktu notarialnego wymaga kontrasygnaty przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Artykuł 38 Prawa przysługujące Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu. Udział osób trzecich

- 38.1 Każdy Akcjonariusz uprawniony do wykonywania prawa głosu oraz każdy użytkownik lub zastawnik uprawniony do wykonywania prawa głosu może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, zabierać głos i wykonywać przysługujące mu prawa głosu.
- 38.2 Jeżeli prawo głosu z Akcji zostało przyznane użytkownikowi lub zastawnikowi, Akcjonariusz, którego Akcje zostały w powyższy sposób obciążone, jest także uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do zabierania na nim głosu.
- 38.3 Nadto, Posiadacze Kwitów Depozytowych są uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do zabierania na nim głosu.
- 38.4 W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, Akcjonariusz lub jego pełnomocnik zobowiązani są do podpisania listy obecności i podania swojej nazwy (imienia i nazwiska) oraz liczby głosów, do wykonywania których są uprawnieni na Walnym Zgromadzeniu oraz, w razie gdy w zgromadzeniu bierze udział pełnomocnik, do wpisania nazwy (imienia i nazwiska) mocodawcy.
- 38.5 Osobami upoważnionymi do głosowania i uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu są podmioty, które: (i) na dzień określony przez zarząd są Akcjonariuszami lub są uznane za Akcjonariuszy według stanu na dwadzieścia osiem dni przed dniem Walnego Zgromadzenia, przy czym dzień ten zwany będzie dalej „Dniem Odniesienia” oraz (ii) są ujawnione w tym charakterze w rejestrze wskazanym przez zarząd (lub w jednej lub więcej częściach rejestru), zwanym dalej „Rejestrem”, niezależnie od tego, kto jest Akcjonariuszem lub osobą uznaną za Akcjonariusza na dzień Walnego Zgromadzenia, jeśli wyłączyć wymóg Dnia Odniesienia. Powyższe zawiadomienie musi zawierać nazwisko osoby, o której mowa powyżej oraz liczbę Akcji uprawniających ją do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Do zawiadomienia należy dołączyć (zależnie od okoliczności) pisemne zaświadczenie wydane przez instytucję finansową stowarzyszoną z ICC potwierdzające, że liczba Akcji podana w zaświadczeniu jest objęta zdeponowanym u niej zbiorowym odcinkiem Akcji, oraz że osoba wymieniona w zaświadczeniu jest beneficjentem zdeponowanego odcinka zbiorowego tych Akcji.
- 38.6 Postanowienia punktu (iii) powyżej, dotyczące zawiadomienia dostarczonego Spółce, stosuje się odpowiednio do pełnomocnika Akcjonariusza lub osoby uznanej za Akcjonariusza.
- 38.7 Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno wskazywać Dzień Odniesienia, miejsce zgromadzenia, opis procedury rejestracyjnej oraz sposób, w jaki Akcjonariusze lub Posiadacze Kwitów Depozytowych mogą wykonywać swoje prawa.
- 38.8 Postanowienie zawarte w ustępie 5 powyżej stosuje się odpowiednio do osoby, której przysługuje prawo użytkowania lub zastawu na jednej lub więcej Akcji, oraz której

przysługują prawa zastrzeżone na mocy przepisów prawa Posiadaczom Kwitów Depozytowych.

- 38.9 Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia będzie zawierać informację o miejscu, w którym należy złożyć zaświadczenie wydane przez instytucję finansową stowarzyszoną z ICC oraz o ostatecznym terminie dostarczenia zawiadomienia do zarządu lub złożenia zaświadczenia wydanego przez instytucję finansową stowarzyszoną z ICC, przy czym termin ten nie może przypadać wcześniej niż siedem dni przed Walnym Zgromadzeniem.
- 38.10 Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera listę spraw, które mają być omówione na Walnym Zgromadzeniu oraz inne informacje wymagane prawem.
- 38.11 Każda Akcja uprawnia do oddania jednego głosu.
- 38.12 Prawa określone w ustępach poprzedzających mogą być wykonywane przez pełnomocnika działającego na podstawie pisemnego pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo oznacza dowolne pełnomocnictwo przekazane za pośrednictwem standardowych środków komunikacji i otrzymane na piśmie. Pełnomocnik może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu wyłącznie po okazaniu pełnomocnictwa.
- 38.13 Członkowie rady nadzorczej oraz zarządu posiadają głos doradczy na Walnym Zgromadzeniu.
- 38.14 Udział w Walnym Zgromadzeniu osób innych niż określone powyżej wymaga zgody zarządu.

Artykuł 39 Podejmowanie uchwał na Walnym Zgromadzeniu

- 39.1 Zarząd i rada nadzorcza przekazuje Walnemu Zgromadzeniu wszystkie żądane informacje, chyba że ich ujawnienie byłoby sprzeczne z nadrzędnym interesem Spółki. W razie zaistnienia takiego nadrzędnego interesu, zarząd oraz rada nadzorcza zobowiązani są umotywować odmowę udostępnienia informacji.
- 39.2 Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że statut Spółki lub przepisy prawa wskazują bardziej surowe wymogi w zakresie większości.
- 39.3 Jeżeli w głosowaniu dotyczącym osób nie zostanie osiągnięta bezwzględna większość głosów, odbywa się drugie wolne głosowanie. Jeżeli bezwzględna większość głosów ponownie nie zostanie osiągnięta, głosowanie jest powtarzane tak długo, jak jedna z osób nie uzyska bezwzględnej większości lub głosowanie odbywa się pomiędzy dwoma osobami i otrzymają one równą liczbę głosów. W przypadku ponownych głosowań (bez uwzględnienia drugiego, wolnego głosowania), głosowanie odbywa się pomiędzy osobami, w sprawach których głosowano poprzednio z wyłączeniem osoby, na którą w ostatnim głosowaniu oddano najmniejszą liczbę głosów. Jeżeli jednak najmniejsza liczba głosów została oddana na więcej niż dwie osoby w poprzednim głosowaniu, to wówczas zostanie ustalone w drodze losowania, która z tych dwóch osób nie uczestniczy w następnym głosowaniu. W przypadku równej liczby głosów przy głosowaniu nad dwoma osobami, zostanie ustalone w drodze losowania, która z nich zostanie wybrana.
- 39.4 Jeżeli równa liczba głosów zostanie oddana za i przeciw uchwale w sprawie innej niż wybór osób, uznaje się, że uchwała nie została przyjęta.
- 39.5 Wszystkie głosowania odbywają się w formie ustnej, chyba że przewodniczący lub inna osoba uprawniona do głosowania, zażąda przeprowadzenia głosowania na piśmie.

Głosowanie na piśmie odbywa się przez oddanie głosu na niepodpisanych kartach do głosowania.

- 39.6 Głosy wstrzymujące się i nieważne uznaje się za głosy nieoddane.
- 39.7 Dopuszcza się przeprowadzenie głosowania przez aklamację, chyba że jedna z obecnych osób uprawnionych do głosowania zgłosi w tym przedmiocie sprzeciw.
- 39.8 Oświadczenie przewodniczącego o podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie, wyrażone na zgromadzeniu, jest rozstrzygające. Powyższe ma zastosowanie również w stosunku do treści podjętej uchwały, jeżeli proponowana uchwała nie została zgłoszona na piśmie. Jednakże, jeżeli przeciwko oświadczeniu przewodniczącego zostanie natychmiast zgłoszony sprzeciw, odbędzie się nowe głosowanie, jeżeli tak zażąda większość z osób obecnych i uprawnionych do głosowania, lub jeżeli głosowanie nie odbyło się za pośrednictwem telefonu lub na piśmie, gdy tak zażąda osoba obecna i uprawniona do głosowania. Nowe głosowanie uchyla skutki prawne pierwszego głosowania.

ROZDZIAŁ X ZMIANY STATUTU I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI. LIKWIDACJA

Artykuł 40 Zmiany Statutu i rozwiązanie Spółki

- 40.1 Uchwała w przedmiocie dokonania zmian w statucie Spółki lub rozwiązania Spółki może zostać podjęta wyłącznie na wniosek zarządu, który został zatwierdzony przez radę nadzorczą.
- 40.2 Jeżeli wniosek o dokonanie zmian w statucie Spółki lub rozwiązanie Spółki ma zostać przedstawiony Walnemu Zgromadzeniu, stosowna informacja zostanie umieszczona w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Ponadto, jeżeli wniosek dotyczy zmiany statutu Spółki, należy złożyć egzemplarz wniosku zawierający pełny tekst wnioskowanej zmiany w siedzibie Spółki do wglądu dla Akcjonariuszy i Posiadaczy Kвитów Depozytowych do chwili zakończenia zgromadzenia.

Artykuł 41 Likwidacja

- 41.1 Jeżeli Spółka zostanie postawiona w stan likwidacji na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, likwidatorami staną się członkowie zarządu rozwiązywanej Spółki, chyba że Walne Zgromadzenie wyznaczy inną osobę do sprawowania tej funkcji. Rada nadzorcza będzie sprawować nadzór nad procesem likwidacji Spółki.
- 41.2 W czasie likwidacji Spółki postanowienia niniejszego statutu stosuje się w najszerszym możliwym zakresie.
- 41.3 Majątek likwidowanej Spółki pozostały po zaspokojeniu wierzycieli będzie wypłacony Akcjonariuszom proporcjonalnie do całkowitej wartości ich Akcji w kapitale Spółki.
- 41.4 Po rozwiązaniu Spółki, jej księgi, akta i inne nośniki danych będą przechowywane przez osobę wyznaczoną przez likwidatorów przez okres siedmiu lat.

ROZDZIAŁ XI ZWOLNIENIE Z ODPOWIEDZIALNOŚCI.

Artykuł 42 Zwolnienie członków zarządu i rady nadzorczej z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia

- 42.1 Z wyjątkiem działania lub zaniechania, o których mowa w art. 42.3, Spółka zwolni osoby powołane przez Walne Zgromadzenie, które są lub były członkami zarządu z

odpowiedzialności i obowiązku świadczenia z tytułu wszelkich strat, a w szczególności zobowiązań, odszkodowań, kosztów (włącznie z uzasadnionymi honorariami prawnymi i wynagrodzeniem ekspertów i konsultantów), opłat, wydatków, czynności, kar (zarówno o charakterze cywilnym, administracyjnym lub karnym), kwot płatnych w wyniku ugody, roszczeń (włącznie z roszczeniami osób trzecich) i żądań, wynikających z jakiegokolwiek pozwu lub postępowania dotyczącego sprawowania obowiązków członka zarządu lub pełnienia jakiejkolwiek innej funkcji w podmiotach zależnych lub innych przedsiębiorstwach, z którymi Spółka jest stowarzyszona w grupie lub obowiązków wykonywanych w innych podmiotach na żądanie Spółki lub w związku z piastowanym stanowiskiem.

- 42.2 Na pierwsze żądanie i po przedstawieniu dowodów zadłużenia Spółka umożliwi członkowi zarządu spłatę tych należności.
- 42.3 Zwolnienie z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia nie zostanie zapewnione członkowi zarządu, jeżeli w prawomocnym wyroku sądowym stwierdzono, że działanie lub zaniechanie członka zarządu było zamierzone, stanowiło przypadek rażącego niedbalstwa, albo że działanie lub zaniechanie, którego dopuścił się ten członek zarządu stanowiło naruszenie postanowień art. 2:9 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, oraz że dany członek zarządu nie jest uprawniony do zwolnienia z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia w wyniku takiej klasyfikacji czynu, lub w zakresie w jakim straty nie podlegają pokryciu przez ubezpieczyciela w ramach polisy ubezpieczeniowej.
- 42.4 Jeżeli w prawomocnym wyroku sądowym stwierdzono, że działanie lub zaniechanie członka zarządu stanowiło zamierzone działanie lub przypadek rażącego niedbalstwa, oraz że zaniechanie, którego dopuścił się ten członek zarządu stanowiło naruszenie postanowień art. 2:9 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, i z wyłączeniem przypadku, w którym wydano także prawomocny wyrok, że członek zarządu nie jest zobowiązany do zwrotu płatności, wszystkie płatności uiszczone przez Spółkę w danej sprawie będą uważane za uzasadnione tak jak wiele innych zaliczek, a dany członek zarządu zwróci powyższe zaliczki Spółce powiększone o kwotę odsetek ustawowych od daty, w której dana zaliczka będzie poczytywana za wypłaconą.
- 42.5 Z wyjątkiem przypadku, gdy w prawomocnym wyroku sądowym stwierdzono, że działanie lub zaniechanie członka rady nadzorczej stanowiło zamierzone działanie lub przypadek rażącego niedbalstwa, oraz że działanie lub zaniechanie, którego dopuścił się ten członek rady nadzorczej stanowiło naruszenie postanowień art. 2:9 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, Spółka zwolni każdą osobę powołaną przez Walne Zgromadzenie, która jest lub była członkiem rady nadzorczej z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia z tytułu wszelkich strat, a w szczególności zobowiązań, odszkodowań, kosztów (włącznie z uzasadnionymi honorariami prawnymi i wynagrodzeniem ekspertów i konsultantów), opłat, wydatków, czynności, kar (zarówno o charakterze cywilnym, administracyjnym lub karnym), kwot płatnych w wyniku ugody, roszczeń (włącznie z roszczeniami osób trzecich) i żądań, wynikających z jakiegokolwiek pozwu lub postępowania dotyczącego sprawowania obowiązków członka rady nadzorczej lub pełnienia jakiejkolwiek innej funkcji w podmiotach zależnych lub innych przedsiębiorstwach, z którymi Spółka jest stowarzyszona w grupie lub obowiązków wykonywanych w innych podmiotach na żądanie Spółki lub w związku z piastowanym stanowiskiem.
- 42.6 Postanowienia ustępów 2, 3 oraz 4 powyżej stosuje się odpowiednio do zwolnienia członków rady nadzorczej z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia.
- 42.7 Niezależnie od postanowień art. 17.3 oraz 18.5 statutu Spółki, komisja złożona z dwóch

członków rady nadzorczej, powołana przez radę nadzorczą dla każdego konkretnego przypadku, zajmie się wdrożeniem regulacji zawartych w ustępach poprzedzających. Członkowie rady nadzorczej osobiście zainteresowani sprawą, objętą danym postępowaniem, nie wejdą w skład komisji. Uchwała komisji jest wiążąca dla Spółki.

- 42.8 Uchwały dotyczące zwolnienia z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia określone postanowieniami niniejszego statutu zostaną uwzględnione w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym i zostaną uznane za zatwierdzone (oraz, jeżeli będzie to konieczne, ratyfikowane), chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
- 42.9 Spółka może wykupić polisę ubezpieczeniową na rzecz osób, które mogą zostać pociągnięte do odpowiedzialności, o której mowa powyżej.

MINUTES OF THE MANAGING BOARD
OF
RONSON EUROPE N.V.

Minutes of a meeting (the "**Meeting**") of the managing board (*raad van bestuur*, the "**Board**") of:

Ronson Europe N.V., a company with limited liability (*naamloze vennootschap*), incorporated under the laws of the Netherlands, having its statutory seat (*statutaire zetel*) in Rotterdam, the Netherlands, its principal place of business at Weena 210-212, 3012 NJ, Rotterdam, the Netherlands and registered with the Trade Register (*Handelsregister*) of the Chamber of Commerce (*Kamer van Koophandel*) for Rotterdam (the "**Chamber of Commerce**") under number 24416758 (the "**Company**") held on 9 January 2015 in Warsaw.

Attendance ListManaging Directors A:Signature

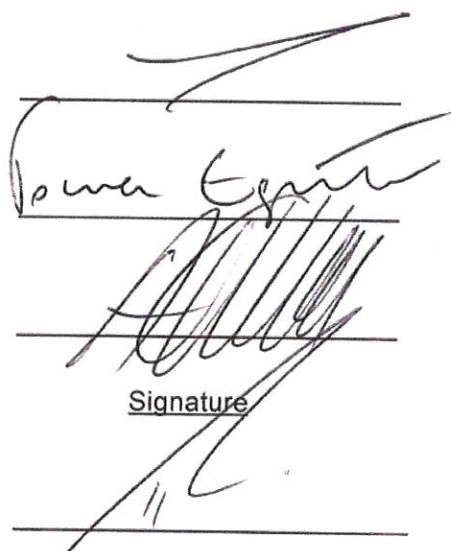
Mr Shraga Weisman

Mr Tomasz Łapiński

Mr Andrzej Gutowski

Managing Director(s) B:

Mr Peter Dudolenski

**CHAIRMAN AND MINUTES**

Mr Shraga Weisman, in his capacity as Chief Executive Officer of the Company, acts as chairman of the Meeting (the "Chairman") in accordance with Article 4.4 of the board rules of the Board (the "Board Rules") and keeps the minutes.

OPENING

The Chairman opens the Meeting and declares that the managing directors A (the "**Managing Directors A**") and managing director B (the "**Managing Director B**") and, together with the Managing Directors A, the "**Managing Directors**" and, each individually, a "**Managing Director**") registered on the attendance list together constitute four (4) of the five (5) members of the Board.

The Chairman declares that pursuant to the Articles the Board shall adopt resolutions by a majority of the votes cast in the Meeting.

The Chairman furthermore declares that prior notice of the Meeting has been given to each Director and that the Meeting has been convened in order to discuss the following items.

WHEREAS:

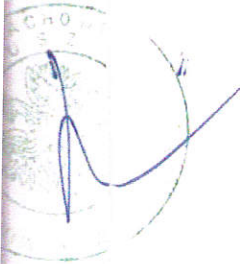
A. The Board intends to issue:

(i) up to 100,000 (*one hundred thousand*) series **I** unsecured, dematerialised, bearer bonds governed by Polish law, each with a nominal value of PLN 100 (*one hundred zloty*) in the maximum amount of PLN 10,000,000.00 (*ten million zloty*) (the "**Bonds I**");

(ii) up to 200,000 (*two hundred thousand*) series **J** unsecured, dematerialised, bearer bonds governed by Polish law which would become secured after the issue date, each with a nominal value of PLN 100 (*one hundred zloty*) in the maximum amount of PLN 20,000,000.00 (*twenty million zloty*) (the "**Bonds J**"); and

(iii) up to 100,000 (*one hundred thousand*) series **K** unsecured, dematerialised, bearer bonds governed by Polish law, each with a nominal value of PLN 100 (*one hundred zloty*) in the maximum amount of PLN 10,000,000.00 (*ten million zloty*) (the "**Bonds K**");

whereby the aggregate nominal amount of the Bonds I, the Bonds J and the Bonds K shall not exceed PLN 40,000,000 (*forty million zloty*) (the Bonds I, the Bonds J and the Bonds K are hereinafter jointly referred to as the "**Bonds**").

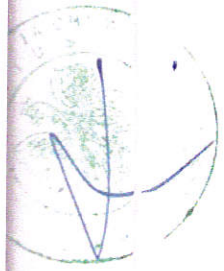
- 
- B. The Bonds J, subject to the terms and conditions thereof, may become secured after its issue date with a mortgage over the real estate properties to be purchased by the Company or its subsidiary.
- C. The terms and conditions of the Bonds J may envisage, *inter alia*, that the Company will be entitled to repeatedly demand the release of any of the real estate properties, or any part thereof, on which the mortgage will be established, pursuant to terms and conditions of the Bonds J.
- D. The Board considers to apply for the registration of each specific series of the Bonds with the Polish National Depository for Securities (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych*) (the "NDS") (the "**Registration**").
- E. The Board considers to apply for the introduction of each specific series of the Bonds to trading on the Alternative Trading System(s) operated by the Warsaw Stock Exchange S.A. and/or BondSpot S.A. (*Alternatywny System Obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.*) (the "**Listing**").
- F. It is envisaged that the Company becomes a party to, or the Company has already become a party to (as the case may be), certain agreements, including but not limited to the agreement on offering bonds, maintaining a register of bonds and the introduction of bonds to an alternative trading system, agreement with the issue agent and the issue sponsor, documents, and other instruments that are related to the issuance of the Bonds I such as the Bonds I purchase proposal and the relevant terms and conditions (the "**Bonds I Documents**").
- G. It is envisaged that the Company becomes a party to, or the Company has already become a party to (as the case may be), certain agreements, including but not limited to the agreement on offering bonds, maintaining a register of bonds and the introduction of bonds to an alternative trading system, documents, and other instruments that are related to the issuance of the Bonds J such as the Bonds J purchase proposal and the relevant terms and conditions (the "**Bonds J Documents**").
- H. It is envisaged that the Company becomes a party to, or the Company has already become a party to (as the case may be), certain agreements, including but not limited to the agreement on offering bonds, maintaining a register of bonds and the introduction of bonds to an alternative trading system, documents, and other instruments that are related to the issuance of the Bonds K such as the

Bonds K purchase proposal and the relevant terms and conditions (the "**Bonds K Documents**"; Bonds I Documents, the Bonds J Documents and the Bonds K Documents are hereinafter jointly referred to as the "**Documents**").

- 
- I. Pursuant to article 16.2 of the Company's articles of association (the "**Articles**"), in the meeting of the Board each Managing Director has a right to cast one vote. All resolutions by the Board shall be adopted by a simple majority of the votes cast, provided, however, that resolutions with respect to the purchase of real property shall be adopted by a simple majority of the votes cast including the unanimous vote of all Managing Directors B.
 - J. Pursuant to article 17.2 of the Articles, the Board may appoint officers and grant them a general or special power of attorney to represent the Company within the bounds of his authorization.
 - K. The Board does not have to seek the prior approval of the Company's general meeting of shareholders or the Company's supervisory board with respect to the issuance of the Bonds or any transactions contemplated in relation thereto.
 - L. The Board has carefully reviewed and considered the Documents available at this time and all the transactions envisaged by the Documents (the "**Transactions**"), taking into account all relevant facts, circumstances and interests, and deems that the entry into and performance by the Company of the Documents, the Transactions and the issuance of the Bonds I, the Bonds J and the Bonds K are (a) within the scope of the Company's objects as set out in article 3 of its Articles, (b) in the Company's corporate interests and (c) will not prejudice the rights of its creditors.
 - M. The Company does not have regulations and/or other rules (*reglementen en/of andere regels*) adopted by any of the Company's corporate bodies (*organen*) that would preclude the Board from validly adopting the resolutions contained herein in their present form and manner.

AFTER DISCUSSION, THE CHAIRMAN PUT FORWARD A PROPOSAL TO ADOPT THE FOLLOWING RESOLUTIONS:

1. To approve the issuance of up to 100.000 (*one hundred thousand*) of the Bonds I, with a nominal value of PLN 100 (*one hundred zloty*) per bond and the total nominal value of up to PLN 10,000,000.00 (*ten million zloty*).

- 
2. To approve the issuance of up to 200.000 (*two hundred thousand*) of the Bonds J, with a nominal value of PLN 100 (*one hundred zloty*) per bond and the total nominal value of up to PLN 20,000,000.00 (*ten million zloty*).
 3. To approve the issuance of up to 100.000 (*one hundred thousand*) of the Bonds K, with a nominal value of PLN 100 (*one hundred zloty*) per bond and the total nominal value of up to PLN 10,000,000.00 (*ten million zloty*).
 4. To approve the establishment of a mortgage over the real estate properties to be purchased by the Company or its subsidiary, up to the sum representing at least 150% of the total nominal value of the Bonds J, as a security for the Bonds J.
 5. To approve the Registration and the Listing.
 6. To approve the terms and conditions of the Documents, as well as all terms, conditions and transactions in relation to the issuance of the Bonds I, the Bonds J and the Bonds K which are to be entered into and/or executed by the Company.
 7. That the Company will enter into, execute, deliver and perform each of the Documents and the Transactions, substantially in the form as presented to the Board, subject to any changes approved, in their reasonable judgment by any Managing Director A and any Managing Director B acting jointly or Tomasz Łapiński or Andrzej Gutowski acting solely.
 8. That the Company will furthermore take all action and perform all acts that it deems ancillary, necessary or useful in connection with the entry into and performance of the Documents, the Transactions and the issuance of the Bonds I, the Bonds J and the Bonds K, in particular that the Company will further decide on the terms and conditions, Registration and Listing of the specific series of the Bonds and the allotment of the specific series of Bonds to the investors.
 9. That the Company will grant certain persons a power of attorney in connection with the Documents and the issuance of the Bonds on the terms and conditions set out below.

ADOPTION RESOLUTIONS

The Chairman declared that the Managing Directors present at the Meeting approved and adopted the above-mentioned resolutions set out under 1. up to and including 9. unanimously.

FOLLOWING THE ADOPTION OF THE RESOLUTIONS, THE BOARD CONFIRMED AND DECLARED THAT:

- (a) To the best knowledge of the Board, (a) no resolution has been adopted concerning a statutory merger (*juridische fusie*) or division (*splitsing*) of the Company, in each case involving the Company as disappearing entity, or concerning a conversion (*omzetting*) of the Company, (b) the Company's assets have not been placed under administration (*bewind*), (c) no resolution has been adopted concerning a voluntary liquidation (*ontbinding*) of the Company, (d) no resolution has been adopted concerning the filing of a request for its bankruptcy (*faillissement*) or suspension of payments (*surseance van betaling*), and (e) the Company has not received a notice from the Chambers of Commerce concerning the Company's dissolution under section 2:19a of the Dutch Civil Code and the Company has not been subject of a similar procedure in any jurisdiction or otherwise been limited in the right to dispose of its assets.
- (b) Each member of the Board confirms that he does not have a direct or indirect personal conflict of interest with the Company within the meaning of section 2:129 paragraph 6 of the Dutch Civil Code, the Articles or the Board Rules, in respect of the entering into by the Company of the Documents and the Transactions, nor with regard to any of the above-mentioned resolutions set out under 1. up to and including 9.
- (c) To the extent one or more members of the Board nevertheless were to have a direct or indirect personal conflict of interest within the meaning of section 2:129 paragraph 6 of the Dutch Civil Code, the Articles or the Board Rules in respect of the entering into by the Company of the Documents and the Transactions (the "**Conflicted Members**"), the members of the Board other than the Conflicted Members hereby resolve to confirm and hereby so confirm all resolutions set out herein.
- (d) There is no works council whose advice on the Company's entry into and performance of the Documents and the Transactions must be sought pursuant to the Dutch Works Councils Act (*Wet op de ondernemingsraden*) or the European Works Councils Act (*Wet op de Europese ondernemingsraden*).
- (e) That each party to the Documents may rely on the declarations made in this document.

FINALLY, THE CHAIRMAN DECLARED THAT THE MEETING UNANIMOUSLY AGREED THAT A POWER OF ATTORNEY ON BEHALF OF THE BOARD HAS BEEN GRANTED UNDER THE FOLLOWING TERMS AND CONDITIONS:

(i) The Company grants a power of attorney with a full power of substitution to:

a. Tomasz Łapiński acting solely; and

b. Andrzej Gutowski acting solely

(each an "Attorney")

to perform on behalf of the Company the acts referred to in resolutions (6), (7) and (8) above, including but not limited to:

- signing and executing any of the Documents in the form and the content as the Attorney deems fit, necessary or useful in connection with the issuance of the Bonds and annexes to such Documents;
- signing and executing any amendments to the Documents, in the form and the content as the Attorney deems fit, necessary or useful in connection with the issuance of the Bonds;
- signing and executing deeds of allocation and/or allotment confirmations with respect to the Bonds allotted to the investors;
- representing the Company in the proceedings: (aa) before the National Depository of Securities (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*) (the "NDS") in connection with the registration of the Bonds in the deposit of securities maintained by the NDS; (bb) before the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*) (the "WSE") and/or BondSpot S.A. in connection with the introduction to trading of the Bonds on the Alternative Trading System(s) maintained by the WSE and/or BondSpot S.A.; and (cc) in the proceedings before the Polish Financial Supervision Authority (*Komisja Nadzoru Finansowego*) (the "PFSA") in connection with the issue of the Bonds and their admission to trading on the Alternative Trading System(s); in particular, to signing and filing motions and other documents necessary for the above purposes;
- representing the Company in all the proceedings related to mortgage established by the Company and/or its subsidiaries in connection with the Bonds; and
- taking of all actions and performing of all acts that will be necessary or useful in connection with the meetings of the bondholders in respect of

the Bonds, especially for convening such meetings and participating in such meetings on behalf of the Company

(the "**Power of Attorney**").

- 
- (ii) In performing acts pursuant to the Power of Attorney, each Attorney may act as the Company's counterparty and as a representative of the Company's counterparty.
 - (iii) The Power of Attorney includes the authority of each Attorney to grant power of attorney to another person to perform all acts referred to in (i) above on behalf of the Company in accordance with the terms and conditions of the Power of Attorney.
 - (iv) The Power of Attorney may only be revoked in writing.
 - (v) The relationship between the Company and the Attorney arising from the Power of Attorney shall be governed by Dutch law.

There being no further business to attend to, the Chairman closes the Meeting.

KANCELARIA NOTARIALNA
MILENA STEMPIEŃ-JACHOWICZ
ANETA ORCZYK

Notariusze
spółka cywilna
02-797 Warszawa

al. Komisji Edukacji Narodowej 57 lokal 1
tel. (22) 254 57 37, tel. (22) 254 72 16
e-mail: jachowicz@notariusze.waw.pl
e-mail: orczyk@notariusze.waw.pl

Repertorium A numer **660** /2015

POŚWIADCZAM, dnia dwudziestego piątego lutego dwa tysiące piętnastego roku (2015-02-25) zgodność niniejszego odpisu z okazanym w tutejszej Kancelarii dokumentem. -----

POBRANO: -----

- a) takse notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t. j. Dz. U. z 2013, poz. 237) w kwocie **48,00 zł**, -----
- b) podatek od towarów i usług (VAT) w kwocie **11,04 zł** (stawka 23 %) na podstawie art. 146a pkt 1) w związku z art. 41 u st. 1 i art. 15 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. z 2011 roku, Dz. U. Nr 177, poz. 1054 ze zm.), -----

Milena Stempień-Jachowicz

NOTARIUSZ

**ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM**



ZAŁĄCZNIK NR 1

DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII I EMITOWANYCH PRZEZ RONSON EUROPE N.V. Z SIEDZIBĄ W ROTTERDAMIE

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII I

EMITOWANYCH PRZEZ

RONSON EUROPE N.V.

z siedzibą w Rotterdamie

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

Ronson Europe N.V. spółka prawa holenderskiego z siedzibą w Rotterdamie, Królestwo Niderlandów, adres: Weena 210 – 212, 3012NJ Rotterdam, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Izbę Handlową w Rotterdamie pod numerem 24416758, o kapitale zakładowym w wysokości 5.447.200,00 (pięć milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy dwieście) Euro (dalej zwana: „**Emitentem**”).

§ 1. Definicje

- 1.1 „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.2 „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza spółkę Dom Maklerski „DF CAPITAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;
- 1.3 „**ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.4 „**Banki Referencyjne**” oznacza PKO Bank Polski S.A, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A, Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.;
- 1.5 „**Bond Spot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.6 „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100,00 (sto) złotych;
- 1.7 „**Data Badania**” oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego;



- 1.8 **„Depozyt”** oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.9 **„Dług Netto”** oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanych oprocentowanych zobowiązań Grupy – w tym wartość kredytów, pożyczek oprocentowanych, wyemitowanych obligacji, weksli oraz innych papierów dłużnych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz o środki pieniężne zdeponowane na rachunkach powierniczych przez klientów nabywających lokale w inwestycjach prowadzonych przez Grupę Emitenta księgowane w pozostałych krótkoterminowych aktywach finansowych;
- 1.10 **„Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.11 **„Dzień Płatności”** oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12 **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.13 **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.14 **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności;
- 1.15 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 16.2 Warunków Emisji;
- 1.16 **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w § 15 Warunków Emisji;
- 1.17 **„Formularz Zapisu”** oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji, którego wzór stanowi załącznik do Propozycji Nabycia;
- 1.18 **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.19 **„Grupa”, „Grupa Emitenta”** oznacza Emitenta oraz podmioty zależne od Emitenta, nad którymi Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę lub posiada ponad 50% udziałów lub akcji takiego podmiotu, a „kontrola” oznacza zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną takiego podmiotu w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jego działalności;
- 1.20 **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

- 1.21 „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – m) Ustawy o Obrocie;
- 1.22 „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.23 „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037);
- 1.24 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.25 „**Marża**” oznacza 4,0 punktów procentowych w skali roku;
- 1.26 „**Materiały Informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta, zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy i informacje niezbędne do jego obliczenia; oraz (ii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta, zawierające informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy i informacje niezbędne do jego obliczenia i (iii), o ile Emitent podjął decyzję o ich sporządzeniu, okresowe jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta;
- 1.27 „**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
- 1.28 „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.29 „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;
- 1.30 „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w § 21 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.31 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje lub podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji;
- 1.32 „**Podmioty z Grupy**” oznacza każdy podmiot należący do Grupy Emitenta;
- 1.33 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w § 17 lub § 18 Warunków Emisji;
- 1.34 „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach;
- 1.35 „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.36 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

- 1.37 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.38 „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący Emitenta zawierający informacje bieżące, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.), a także informacje poufne w rozumieniu art. 56 ust.1 pkt. 1 Ustawy o Ofercie;
- 1.39 „**Raport Okresowy**” oznacza raport okresowy Emitenta, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.);
- 1.40 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.41 „**Rejestr Sponsora Emisji**” oznacza w rozumieniu Regulacji KDPW, prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr pierwotnych nabywców Obligacji, zawierający zapisy, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie w odniesieniu do Subskrybentów będących Klientami Indywidualnymi, którym zostaną przydzielone Obligacje;
- 1.42 „**Rynek ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub ich następców prawnych;
- 1.43 „**Sponsor Emisji**” oznacza sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Sponsora Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.44 „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 21.4.2 Warunków Emisji;
- 1.45 „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.46 „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.47 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 730, ze zm.);
- 1.48 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.);
- 1.49 „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 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 r., poz. 1382);
- 1.50 „**Walne Zgromadzenie**” oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta;



- 1.51 „**Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy**” oznacza stosunek łącznej wartości Długu Netto do kapitałów własnych Grupy, gdzie kapitały własne to wartość bilansowa skonsolidowanego kapitału własnego Grupy ogółem;
- 1.52 „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza każde oprocentowane zobowiązanie do zwrotu środków pieniężnych (inne niż handlowe) w szczególności wynikające z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu;
- 1.53 „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w § 19 Warunków Emisji, odbywające się na zasadach określonych w regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym załącznik do Warunków Emisji.

§ 2. Status prawny obligacji

- 2.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie posiadającym formy dokumentu zgodnie z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w Warunkach Emisji.
- 2.2 Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji oraz podmiotom wskazanym jako uprawnieni z Obligacji w Rejestrze Sponsora Emisji.

§ 3. Podstawa prawna emisji

Emisja Obligacji następuje na podstawie:

- 3.1 przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 3.2 uchwały Zarządu Emitenta z dnia 9 stycznia 2015 r. w sprawie m.in. emisji obligacji serii I.

§ 4. Nazwa Obligacji

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii I wyemitowane przez Ronson Europe N.V.”.

§ 5. Seria i numery Obligacji

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą I i oznaczone są kolejnymi numerami w ramach tej serii od numeru 000.001 do numeru 100.000.

§ 6. Cel emisji

Cele emisji, w rozumieniu art. 10 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach nie zostały określone.



§ 7. Wartość nominalna

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

§ 8. Wielkość Emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 100.000 (stu tysięcy) Obligacji.

§ 9. Próg emisji

Próg emisji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Obligacjach, nie został określony.

§ 10. Dzień i miejsce Emisji

Obligacje emitowane są w Dniu Emisji w Warszawie.

§ 11. Tryb Emisji

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach.

§ 12. Depozyt

12.1 Obligacje z chwilą wyemitowania będą zarejestrowane w Depozycie zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach.

12.2 Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Emisji (w przypadku Emitenta) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) lub podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji (w przypadku Klientów Indywidualnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych zasad działania KDPW.

§ 13. Zbywalność Obligacji

13.1 Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

13.2 Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW. Przenoszenie praw z Obligacji zarejestrowanych w Rejestrze Sponsora Emisji następować będzie poprzez ich zapisanie na Rachunku Obligacji nabywcy.

13.3 Emitent planuje ubiegać się o wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO.

§ 14. Forma i zakres zabezpieczenia

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

§ 15. Świadczenia Emitenta

15.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

- 15.1.1 wykupu Obligacji zgodnie z § 16 - § 20 Warunków Emisji oraz
- 15.1.2 zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z § 21 Warunków Emisji.
- 15.2 Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza zgodnie z Regulacjami KDPW, przy czym świadczenia z obligacji zapisanych w Rejestrze Sponsora Emisji będą przekazywane na rachunki bankowe nabywców Obligacji wskazane w Formularzu Zapisu.

§ 16. Wykup Obligacji

- 16.1 Wykup Obligacji nastąpi w dniu 25 stycznia 2019 r. („**Dzień Wykupu**”), z zastrzeżeniem pkt. 16.2 i 16.3 poniżej.
- 16.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z § 17 - § 20, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
 - 16.2.1 na żądanie Obligatariusza lub
 - 16.2.2 w drodze realizacji przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu.
- 16.3 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu
- 16.4 Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację - z zastrzeżeniem § 20 Warunków Emisji - Należności Głównej, powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 21 Warunków Emisji.
- 16.5 Niezależnie od postanowień powyższych, w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 16.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 16.7 Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje dane go Obligatariusza będą zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, pisemne żądanie powinno zostać doręczone także na adres sponsora emisji.
- 16.8 Wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których zapisane będą Obligacje.
- 16.9 Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

§ 17. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

- 17.1 Każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w trybie opisanym w ust. 16.7 Warunków Emisji, a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu natychmiast wykupić, jeżeli Emitent nie wypełni w całości lub części zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, najpóźniej w terminie przypadającym na 3 Dni Robocze od dnia, w którym przypadał ich pierwotny termin płatności.
- 17.2 Każdy Obligatariusz może zażądać, w trybie opisanym w ust. 16.7 Warunków Emisji, wykupu posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), w terminie 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o zajściu takiego zdarzenia, a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu w trybie opisanym w ust. 16.7 Warunków Emisji, stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie skutki prawne zaistniałej Podstawy Wcześniejszego Wykupu zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 17.2.1 jeżeli Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta;
 - 17.2.2 jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
 - 17.2.3 jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta;
 - 17.2.4 jeżeli akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym;
 - 17.2.5 jeżeli Obligacje zostaną wycofane z obrotu na ASO Catalyst, w przypadku uprzedniego wprowadzenia ich do tego systemu obrotu;
 - 17.2.6 jeżeli Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy będzie w Dacie Badania wyższy niż 0,8;
 - 17.2.7 jeżeli Emitent lub podmioty z Grupy Kapitałowej:
 - 17.2.7.1 udziela lub zobowiąza się do udzielenia jakiejkolwiek pożyczki jakimukolwiek podmiotowi innemu niż spółki z Grupy Kapitałowej, z wyłączeniem pożyczek do podmiotów będących współudziałowcami w spółkach celowych, które to spółki są powiązane z Emitentem oraz są odpowiedzialne za projekty prowadzone przez Emitenta, pod warunkiem, że środki z pożyczki zostaną przeznaczone na projekt prowadzony wspólnie z Emitentem;

- 17.2.7.2 poręczą lub zobowiążą się do poręczenia zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż spółki z Grupy Kapitałowej, z wyłączeniem poręczeń za zobowiązania podmiotów będących współudziałowcami w spółkach celowych, które to spółki są powiązane z Emitentem oraz są odpowiedzialne za projekty prowadzone przez Emitenta, pod warunkiem, że korzyści z poręczonego zobowiązania dotyczą projektu prowadzonego wspólnie z Emitentem;
- 17.2.7.3 zabezpieczą lub zobowiążą się do zabezpieczenia w inny sposób zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu innego niż spółki z Grupy Kapitałowej, z wyłączeniem zabezpieczeń zobowiązań podmiotów będących współudziałowcami w spółkach celowych, które to spółki uczestniczą w realizacji projektów prowadzonych przez Emitenta, pod warunkiem, że korzyści z zabezpieczonego zobowiązania dotyczą projektu prowadzonego wspólnie z Emitentem.

§ 18. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

Każdy Obligatariusz może zażądać w trybie opisanym w ust. 16.7 Warunków Emisji, wykupu posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), w terminie 60 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o zajściu takiego zdarzenia, a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania pod warunkiem, że Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie, w powyższym terminie 60 dni, uchwałę stwierdzającą, że zdarzenie, które miało miejsce będzie stanowić podstawę do żądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu, chyba że przed podjęciem przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały stwierdzającej, że zdarzenie, które miało miejsce będzie stanowić podstawę do żądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu, stan faktyczny stanowiący takie zdarzenie przestanie trwać, a wszelkie skutki prawne takiego zdarzenia zostaną usunięte, tak jakby takie zdarzenie nigdy nie zaistniało, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy, w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

- 18.1 jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych;
- 18.2 jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyb że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);



- 18.3 jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami;
- 18.4 jeżeli Emitent lub Podmiot z Grupy dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, na rzecz podmiotu spoza Grupy Emitenta, jakkolwiek częścią swojego majątku o wartości co najmniej 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta lub Podmiotu z Grupy, od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Podmiotu z Grupy;
- 18.5 jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 30.000.000,00 (trzydziestu milionów) złotych, nie zostało spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego) i upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty);
- 18.6 jeżeli na skutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych i nie dokona zapłaty takich kwot w terminie ich wymagalności;
- 18.7 jeżeli w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu z Grupy Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 10 % wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot z Grupy informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została we wskazanym powyżej terminie wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia;
- 18.8 jeżeli Emitent dokona transakcji, których kumulatywna wartość do dnia wykupu Obligacji przekroczy 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, z akcjonariuszami Emitenta posiadającymi ponad 25% akcji Emitenta (w rozumieniu MSR nr 24) lub z podmiotami powiązanymi (w tym z podmiotami kontrolującymi łącznie lub samodzielnie w sposób pośredni lub bezpośredni, Emitenta) lub z zależnymi od nich podmiotami spoza Grupy Emitenta, zobowiązującej Emitenta do:
- 18.8.1 zapłaty środków pieniężnych takiemu akcjonariuszowi lub podmiotowi lub

- 18.8.2 przejęcia zobowiązań takiego akcjonariusza lub podmiotu (bez uwzględnienia transakcji w ramach Grupy) lub
 - 18.8.3 czynności w inny sposób wpływających negatywnie na sytuację Emitenta (w szczególności na zdolność obsługi zobowiązań)
- przy czym powyższe nie dotyczy pożyczek otrzymanych na warunkach nie odbiegających od rynkowych przez Emitenta lub podmiot z Grupy od akcjonariuszy Emitenta lub od podmiotów powiązanych.

§ 19. Zgromadzenie Obligatariuszy

- 19.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i odbywa się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym załącznik do Warunków Emisji.
- 19.2 Emitent jest uprawniony do zwołania w każdym czasie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 19.3 Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na zgłoszone nie później niż 17 Dni Roboczych przed proponowanym dniem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 20% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.
- 19.4 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy nastąpi za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego na stronie internetowej Emitenta www.ronson.pl, lub innej, która ją zastąpi i Raportu Bieżącego (o ile publikacja tego raportu nie będzie sprzeczna z bezwzględnie obowiązującymi przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta), na co najmniej 14 Dni Roboczych przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i będzie wskazywać proponowane miejsce i godzinę oraz porządek obrad wraz z projektami proponowanych uchwał.
- 19.5 Zgromadzenia Obligatariuszy będą odbywać się w Warszawie.
- 19.6 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy celem zmiany Warunków Emisji lub celem wyrażenia zgody na żądanie wcześniejszego wykupu zgodnie z § 19 Warunków Emisji, jako mogące mieć wpływ na prawa z Obligacji, nastąpi za pośrednictwem ogłoszenia opublikowanego na stronie internetowej Emitenta www.ronson.pl, lub innej, która ją zastąpi i Raportu Bieżącego zgodnie z § 5 ust. 1 pkt. 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.).
- 19.7 Obligatariusze posiadający łącznie co najmniej 20% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji kierujący do Emitenta żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy są obowiązani przekazać Emitentowi takie żądanie w formie pisemnej, załączając do niego imienne świadectwo depozytowe, wydane na podstawie art. 9 Ustawy o Obrocie potwierdzające, że łącznie, na dzień sporządzenia wniosku z takim żądaniem, są posiadaczami co najmniej 20% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz projekty proponowanych uchwał.



- 19.8 Emitent jest zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania odpowiedniego żądania, poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta www.ronson.pl, lub innej, która ją zastąpi, zawierające co najmniej dzień, godzinę, miejsce i projekty uchwał, a także wskazujące z czyjej inicjatywy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane.
- 19.9 Zgromadzenie Obligatariuszy będzie każdorazowo zdolne do podejmowania ważnych uchwał w przypadku obecności Obligatariuszy posiadających łącznie ponad 50% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.
- 19.10 Zgromadzenie Obligatariuszy będzie podejmowało wszystkie swoje uchwały poza uchwałami dotyczącymi zmiany Warunków Emisji bezwzględną większością głosów oddanych przez Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każda Obligacja uprawnia do (1) jednego głosu.
- 19.11 Obligatariusze przedłożą Emitentowi, najpóźniej na Zgromadzeniu Obligatariuszy, imienne świadectwo depozytowe, wydane na podstawie art. 9 Ustawy o Obrocie, potwierdzające, że są posiadaczami co najmniej 1 (jednej) wyemitowanej i niewykupionej Obligacji.
- 19.12 Zmiana treści Warunków Emisji wymaga, oprócz ważnie podjętej jednomyślnej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, w którym uczestniczyć będą wszyscy Obligatariusze, a także udzielenia przez Emitenta zgody w formie pisemnej.
- 19.13 Koszty organizacji i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.
- 19.14 Emitent zobowiązany jest do publikacji na stronie internetowej Emitenta www.ronson.pl, lub innej, która ją zastąpi, wszelkich uchwał podjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

§ 20. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

- 20.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec szóstego Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:
- 20.1.1 wcześniejszy wykup może być dokonywany tylko na koniec danego Okresu Odsetkowego;
- 20.1.2 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Okres Odsetkowy, na koniec którego Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić na co najmniej 30 (trzydzieści) dni przed końcem takiego Okresu Odsetkowego;
- 20.1.3 wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu:
- 20.1.3.1 100,50 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione w szóstym Okresie Odsetkowym,

20.1.3.2 100,25 % Należności Głównej za każdą Obligację jeżeli Obligacje zostaną wykupione w siódmym Okresie Odsetkowym, wraz z należnymi, a nie zapłaconymi odsetkami wyliczonymi zgodnie z § 21 Warunków Emisji.

§ 21. Odsetki od Obligacji (oprocentowanie)

21.1 Płatność Odsetek

- 21.1.1 Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 21.1.2 Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 21.1.3 Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

21.2 Naliczanie odsetek

- 21.2.1 Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 21.2.2 Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - 21.2.2.1 Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - 21.2.2.2 Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 21.2.3 Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się 26 lipca 2015 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 21.2.4 Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Liczba Dni (LD) w danym Okresie Odsetkowym	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek
1	26 stycznia 2015 r.	26 lipca 2015 r.	181	21 stycznia 2015 r.	26 lipca 2015 r.
2	26 lipca 2015 r.	26 stycznia 2016 r.	184	22 lipca 2015 r.	26 stycznia 2016 r.

3	26 stycznia 2016 r.	26 lipca 2016 r.	182	21 stycznia 2016 r.	26 lipca 2016 r.
4	26 lipca 2016 r.	26 stycznia 2017 r.	184	21 lipca 2016 r.	26 stycznia 2017 r.
5	26 stycznia 2017 r.	26 lipca 2017 r.	181	23 stycznia 2017 r.	26 lipca 2017 r.
6	26 lipca 2017 r.	26 stycznia 2018 r.	184	21 lipca 2017 r.	26 stycznia 2018 r.
7	26 stycznia 2018 r.	26 lipca 2018 r.	181	23 stycznia 2018 r.	26 lipca 2018 r.
8	26 lipca 2018 r.	25 stycznia 2019 r.	182	23 lipca 2018 r.	25 stycznia 2019 r.

21.2.5 Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji łącznie.

21.3 Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
 - Opr - oznacza Stopę Procentową (jak zdefiniowano poniżej),
 - N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
 - LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),
- po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

21.4 Ustalanie Stopy Procentowej

21.4.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

21.4.2 Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku

międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

- 21.4.3 Stopę Bazową ustala się na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**”).
- 21.4.4 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 21.4.5 Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 21.4.6 Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a Kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 21.4.7 Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- 21.4.8 Agent Kalkulacyjny najpóźniej do godz. 16:30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego (lub w innym wymaganym terminie) wgra tabelę odsetkową do systemu podmiotu prowadzącego Rynek ASO.
- 21.4.9 Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, Regulacje KDPW, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 22. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 22.1 Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 22.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

- 22.3 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- 22.4 Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie wykonania przelewu na rachunek Obligatariusza.
- 22.5 W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 22.6 Emitent ma prawo odmówić lub wstrzymać wypłatę Obligatariuszowi Należności Głównej lub Odsetek, w przypadkach, w których Emitent, uprawniony będzie do złożenia Należności Głównej lub Odsetek do depozytu sądowego.
- 22.7 Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

§ 23. Dodatkowe obowiązki Emitenta

- 23.1 Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym zawartą w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto Grupy oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 23.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 16.5, ust. 17.1, ust. 17.2 i § 18 Warunków Emisji Obligatariuszy w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w ust. 23.3 Warunków Emisji.
- 23.3 Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Emitenta www.ronson.pl lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).

§ 24. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.



§ 25. Prawo właściwe. Jurysdykcja

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy.

§ 26. Zawiadomienia

- 26.1 Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem § 23 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta www.ronson.pl, lub innej, która ją zastąpi i Raport Bieżący (o ile publikacja Raportu Bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).
- 26.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

§ 27. Postanowienia końcowe

- 27.1 W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Dom Maklerski „DF CAPITAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie działająca jako oferujący i jako Agent Kalkulacyjny („Oferujący”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Oferujący nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 27.2 W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

§ 28. Załączniki

- 28.1 Załącznik - Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

Warszawa, dnia _____ stycznia 2015 r.

W imieniu Emitenta

Tomasz Łapiński – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy, Pełnomocnik



ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'K' or similar character.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'K' or similar character.



ZAŁĄCZNIK

DO WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII I EMITOWANYCH PRZEZ RONSON EUROPE N.V. Z SIEDZIBĄ W ROTTERDAMIE

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

§ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1 Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) znajduje zastosowanie do obligacji serii I wyemitowanych przez Ronson Europe N.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, Weena 210-212, niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („**Obligacje**”) oraz posiadaczy tych Obligacji („**Obligatariusze**”).
- 1.2 Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”).

§ 2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 2.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta na wniosek własny lub Obligatariuszy posiadających 20% lub więcej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych na Dzień Zwołania Zgromadzenia (zgodnie z definicją zawartą w ust. 2.4 poniżej) Obligacji („**Uprawnieni Obligatariusze**”).
- 2.2 Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie w terminie nie krótszym niż 14 Dni Roboczych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 20 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („**Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy**”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent.
- 2.3 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia („**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- 2.4 Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.ronson.pl) i poprzez publikację Raportu Bieżącego (o ile publikacja takiego raportu nie będzie wprost sprzeczna z bezwzględnie obowiązującymi przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- 2.5 Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta i poprzez publikację Raportu Bieżącego (o ile publikacja takiego

raportu nie będzie wprost sprzeczna z bezwzględnie obowiązującymi przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta). Uprawnieni Obligatariusze mają ponadto prawo zgłaszania spraw do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Zwołania Zgromadzenia, a Emitent jest zobowiązany do uwzględnienia w porządku obrad Zgromadzenia spraw zgłoszonych przez Uprawnionych Obligatariuszy w powyższym terminie. W celu potwierdzenia, czy osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami Emitent może żądać przedstawienia odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.

§ 3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- 3.1 W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy okażą ważne na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imienne świadectwo depozytowe, wydane na podstawie art. 9 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie.
- 3.2 Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz. U. z 2007 r. Nr 168 poz. 1186)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- 3.3 Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- 3.4 Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy
- 3.5 Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - 3.5.1 udziału w głosowaniu; oraz
 - 3.5.2 zabierania głosu.

§ 4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród swojego grona, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Jeżeli osoba taka nie została wybrana przez Obligatariuszy, wówczas przewodniczącego wyznacza Emitent. W przypadku, gdy przewodniczący jest osobą wybraną przez Obligatariuszy, przewodniczący jest zobowiązany do uwzględnienia w porządku obrad Zgromadzenia spraw zgłoszonych przez Emitenta, zgodnie z propozycją Emitenta co do przebiegu porządku obrad.
- 4.2 Jeden głos przypada na każde pełne 1 PLN wartości nominalnej niewykupionej Obligacji.
- 4.3 Przewodniczący podejmuje decyzję, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, w sprawie zarządzenia przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy, trwającej nie dłużej niż 20 Dni Roboczych. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 20 Dni Roboczych.
- 4.4 Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- 4.4.1 udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - 4.4.2 uzupełnianie porządku obrad;
 - 4.4.3 czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - 4.4.4 udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - 4.4.5 zarządzanie przerw w obradach;
 - 4.4.6 zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - 4.4.7 zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - 4.4.8 liczenie oddanych głosów;
 - 4.4.9 podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,
- oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- 4.5 Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisują wszyscy

Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- 4.6 Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- 4.7 Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół sporządza się w terminie trzech Dni Roboczych od dnia zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 5.1 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia lub zgłoszonych do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy (i) przez Uprawnionych Obligatariuszy zgodnie z ust. 2.5 powyżej; lub (ii) przez Emitenta, zgodnie z ust. 4.1 powyżej. Sprawy niewymienione w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia i niebędące sprawami o charakterze techniczno-formalnym mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.
- 5.2 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy są obecni bądź reprezentowani Obligatariusze posiadający ponad 50% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, przy czym przez niewykupione Obligacje należy rozumieć wyemitowane Obligacje, z wyłączeniem Obligacji, które zostały wykupione w całości.
- 5.3 Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów za wyjątkiem uchwał w sprawie zmiany Warunków Emisji, wymagających jednomyślnej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, w którym uczestniczyć będą wszyscy Obligatariusze. Jednakże dla zmiany Warunków Emisji wymagana jest, oprócz podjęcia uchwały przez Obligatariuszy, pisemna zgoda Emitenta na dokonanie takiej zmiany. Po podjęciu uchwały Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta.

- 5.4 Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu zgodzą się na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza wskazuje ona wyraźnie, za kogo i jak głosuje.
- 5.5 Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- 5.6 Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał na swojej stronie internetowej niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 6.2 Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- 6.3 Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta.

ZAŁĄCZNIK nr 5 do NOTY INFORMACYJNEJ – DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW ZASTOSOWANYCH
W NOTY INFORMACYJNEJ

„**ASO BondSpot**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A.;

„**ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW;

„**Autoryzowany Doradca**” oznacza podmiot, o którym mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO GPW;

„**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;

„**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100,00 (sto) złotych;

„**Członek ASO BondSpot**” oznacza podmiot dopuszczony do działania na Rynku BondSpot;

„**Członek ASO GWP**” oznacza podmiot dopuszczony do działania na Rynku GPW;

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przed KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie;

„**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymywania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności;

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień wskazany w pkt 21.2.4 Warunków Emisji;

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 16.2 Warunków Emisji;

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w § 15 Warunków Emisji;

„**Emitent**”, „**Spółka**” oznacza spółkę pod firmą Ronson Europe N.V. z siedzibą w Rotterdamie, Królestwo Niderlandów, adres: Weena 210 – 212, 3012NJ Rotterdam, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Izbę Handlową w Rotterdamie pod numerem 24416758, o kapitale zakładowym w wysokości 5.447.200,00 (pięć milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy dwieście) Euro;



„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

„**Grupa**”, „**Grupa Emitenta**” oznacza Emitenta oraz podmioty zależne od Emitenta, nad którymi Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę lub posiada ponad 50% udziałów lub akcji takiego podmiotu, a „kontrola” oznacza zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną takiego podmiotu w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jego działalności;

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

„**Obligacje**” oznacza obligacje na okaziciela serii I wyemitowane przez Emitenta, dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy zostały określone w Warunkach Emisji;

„**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym lub osobę, na której rzecz obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;

„**Marża**” oznacza 4,0 punktów procentowych w skali roku;

„**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;

„**Nota Informacyjna**” oznacza notę informacyjną w rozumieniu Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO BondSpot oraz w rozumieniu Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO GPW sporządzoną w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do ASO BondSpot oraz do ASO GPW;

„**Okres Odsetkowy**” oznacza każdy z okresów wskazanych w pkt 21.2.4 Warunków Emisji;

„**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w § 17 lub § 18 Warunków Emisji;

„**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach;

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;

„**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu;

„**Regulamin ASO BondSpot**” oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.;

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW;

„**Rejestr Sponsora Emisji**” oznacza w rozumieniu Regulacji KDPW, prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr pierwotnych nabywców Obligacji, zawierający zapisy, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie w odniesieniu do Subskrybentów będących Klientami Indywidualnymi, którym zostaną przydzielone Obligacje;

„Rynek ASO” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot lub GPW lub ich następców prawnych;

„Rynek BondSpot” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot;

„Rynek GPW” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;

„Sponsor Emisji” oznacza sponsora emisji w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Sponsora Emisji pełnić będzie Biuro Maklerskie banku Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie;

„Stopa Bazowa” oznacza stawkę WIBOR 6M, tj. ustaloną z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi, która to Stopa Bazowa ustalana jest w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub w innym dniu określonym zgodnie z pkt 21.4.4-21.4.6 Warunków Emisji; lub też inną stopę bazową, która ją zastąpi;

„Stopa Procentowa” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę;

„Subskrybent” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;

„Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.);

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 730, ze zm.);

„Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 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 r., poz. 1382);

„Warunki Emisji” oznacza Warunki Emisji Obligacji serii I emitowanych przez Emitenta, stanowiące załącznik do Noty Informacyjnej;

„YTM” oznacza stopę dochodu w terminie do wykupu;

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, o którym mowa w § 19 Warunków Emisji, odbywające się na zasadach określonych w regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym załącznik do Warunków Emisji;

