



NOTA INFORMACYJNA

DLA OBLIGACJI SERII A O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ 3 000 000 ZŁ

EMITENT:

NOVAVIS SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY UL. BARTYCKIEJ 26, PAWILON 58, 00-716 WARSZAWA

NINIEJSZA NOTA INFORMACYJNA ZOSTAŁA SPORZĄDZONA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TĄ NOTĄ DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGLYM). INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA, JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM. TREŚĆ NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

AUTORYZOWANY DORADCA:



WARSZAWA, DNIA 11 GRUDNIA 2014 ROKU

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Oświadczenie Emitenta

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

Wojciech Żak

PREZES ZARZĄDU

Prezes Zarządu
Wojciech Żak

NOVAVIS

Novavis Spółka Akcyjna
ul. Bartycka 26 pawilon 5B
00-716 Warszawa

NIP: 521-362-91-96 REGON: 146066939

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Salwix Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oświadczam, że niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

SALWIX Sp. z o.o.
91-716 Łódź, ul. Nowopolska 13/26
NIP 725-18-60-382 REG. 473172111
tel. 0-508 258 332

PIOTR WIECZOREK
PREZES ZARZĄDU
Prezes Zarządu
Piotr Wieczorek

SPIS TREŚCI

1. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	6
2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	6
3. WIELKOŚĆ EMISJI.....	6
4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA .	6
5. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE	6
6. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	7
6.1. Warunki wykupu	7
6.2. Warunki wypłaty oprocentowania	8
7. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA	9
8. 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	9
9. 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	9
10. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE	10
11. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO	10
12. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO:	10
13. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO:.....	10
14. CZYNNIKI RYZYKA.....	10
14.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta.....	11
14.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	20
15. ZAŁĄCZNIKI.....	24
15.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	24

15.2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd	32
15.2.1.	<i>Tekst jednolity Statutu Emitenta.....</i>	<i>32</i>
15.2.2.	<i>Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd.....</i>	<i>40</i>
15.3.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji obligacji objętych Notą Informacyjną	41
15.4.	Dokument określający warunki emisji obligacji.....	49
15.5.	Definicje i objaśnienia skrótów	56

1. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Środki pozyskane z emisji obligacji serii A zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez dokapitalizowanie spółek celowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz w akwizycję nowych podmiotów.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obligacje serii A są niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela z kuponem odsetkowym półrocznym o oprocentowaniu stałym w wysokości 8% w skali rocznej.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

Wielkość emisji wynosi 3 000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji na okaziciela Serii A.

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

Wartość nominalna i cena emisji jednej obligacji serii A są sobie równe i wynoszą 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Łączna wartość emisji obligacji serii A wynosi 3 000 000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych).

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

Obligacje serii A były przedmiotem emisji w ramach subskrypcji prywatnej. Emitent poinformował o zakończeniu subskrypcji i przydziale obligacji serii A raportem EBI nr 68/2014 w dniu 09 grudnia 2014 roku. Poniżej zamieszczono informacje związane z przeprowadzeniem emisji obligacji serii A:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji obligacji serii A:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 08 grudnia 2014 roku. Subskrypcja została zamknięta w związku ze złożeniem zapisów na wszystkie obligacje objęte emisją przed planowanym terminem, czyli przed 19 grudnia 2014 roku. Zamknięcie emisji nastąpiło w dniu 09 grudnia 2014 roku.

2. Data przydziału obligacji:

Obligacje serii A zostały przydzielone 09 grudnia 2014 roku.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała 3000 (trzy tysiące) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda obligacja.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

Nie wystąpiła redukcja zapisów.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 3000 (trzy tysiące) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda obligacja.

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

Obligacje serii A były obejmowane po cenie emisyjnej równej 1000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za jedną obligację.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Na obligacje serii A zapis złożyło sześć podmiotów. Wszystkie są osobami prawnymi.

8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Obligacje serii A zostały przydzielone 6 podmiotom. Wszystkie są osobami prawnymi.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, 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):

Obligacje serii A nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję obligacji serii A.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączne koszty emisji obligacji serii A wyniosły 10 000,00 zł przy następującym podziale na koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – koszt nie wystąpił,
- b) wynagrodzenia subemitentów - koszt nie wystąpił,
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 10 000,00 zł,
- d) promocji oferty - koszt nie wystąpił,

Koszty emisji obligacji serii A zostaną ujęte w kosztach działalności operacyjnej Emitenta.

6. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

6.1. Warunki wykupu

Wykup Obligacji Serii A nastąpi w Dniu Wykupu tj. 18 grudnia 2017 roku, lub w terminie wskazanym w uchwale Zarządu w przypadku przedterminowego wykupu, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej wartości nominalnej tj. 1 000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji Serii A na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 08 grudnia 2017 roku lub innym dniu obliczonym w analogiczny sposób w przypadku wskazania przez Zarząd Emitenta w innego dnia wykupu w związku z ogłoszeniem przedterminowego wykupu obligacji. Emitent zastrzega sobie prawo wykupu obligacji w każdym czasie począwszy od dnia 30 czerwca 2016 roku włącznie.

Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza:

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności, Emitent zobowiązany jest na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza obligacji serii A:

- osiągnięcie straty z działalności operacyjnej w wysokości co najmniej 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) za okres roczny w opublikowanym, zatwierdzonym, rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- istotna zmiana profilu działalności Emitenta;

- nie dokonanie w terminie płatności jakichkolwiek wymagalnych kwot odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca siódmego dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji;
- wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimkolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tej pożyczki przed umówionym terminem i nie spłaceniu jej w wyznaczonym terminie przez instytucję;
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta;
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta zgonie z regulacjami obowiązującymi w alternatywnego systemu obrotu.

Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez wystosowanie do Emitenta pisemnego żądania zgodnie, z którym należące do Obligatariusza Obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne po doręczeniu żądania. Przymusowy wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz należnych odsetek do dnia wykupu.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

6.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Posiadaczom Obligacji Serii A wypłacany będzie półrocznie kupon o stałym oprocentowaniu w wysokości 8%. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą naliczane od jednej Obligacji na podstawie następującego wzoru:

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

gdzie:

KO – oznacza Kwotę Odsetek,

SP – oznacza Stopę Procentową,

WN – oznacza wartość nominalną Obligacji,

LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Dla potrzeb naliczania odsetek przyjmuje się, że rok kalendarzowy trwa 365 dni.

Odsetki będą wypłacane podmiotom, które będą posiadaczami obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek, tj w szóstym dniu roboczym przed zakończeniem Okresu Odsetkowego. Informacje dotyczące dat kolejnych płatności kuponowych, dat ustalenia praw do odsetek i liczby dni w kolejnych okresach odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia)	Ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w okresie	Wartość w zł odsetek od 1 szt. Obligacji na koniec okresu
1	19.12.2014	22.06.2015	30.06.2015	194	42,52
2	01.07.2015	22.12.2015	31.12.2015	184	40,33
3	01.01.2016	22.06.2016	30.06.2016	182	39,89
4	01.07.2016	22.12.2016	31.12.2016	184	40,33
5	01.01.2017	22.06.2017	30.06.2017	181	39,67
6	01.07.2017	08.12.2017	18.12.2017	171	37,48

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu obligacji odsetki przysługujące Obligatariuszowi w ostatnim okresie odsetkowym zostaną powiększone o kwotę 0,3% wartości nominalnej obligacji.

Obliczenie wartości odsetek w ostatnim okresie odsetkowym w przypadku przedterminowego wykupu obligacji na żądanie Emitenta odbywać będzie się według wzoru:

$$\text{kupon} = 1\,000 \text{ zł} * (8,00\% * \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} + 0,3\%)$$

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

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

Obligacje Serii A nie są zabezpieczone.

8. 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

Łączna wartość zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku według szacunków Emitenta wyniosła 848 701,25 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 0,00 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 848 701,25 zł, w tym do jednostek powiązanych: 242 700,00 zł.

Emitent nie wyklucza pozyskania dodatkowych kredytów lub przeprowadzenia kolejnej emisji obligacji w związku z planowaną dynamicznym rozwojem spółki. Wysokość zobowiązań na dzień 18 grudnia 2017 roku nie przekroczy kwoty 20 000 000 zł.

9. 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

Środki pozyskane z emisji obligacji serii A zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez dokapitalizowanie spółek celowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz w akwizycję nowych podmiotów.

Zdaniem Zarządu Emitenta nie istnieją obecnie zagrożenia dla zdolności Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z obligacji serii A.

Środki, które Emitent przeznaczy na bieżącą obsługę obligacji będą uzyskiwane z bieżącej działalności.

Obligacje zostaną wykupione z środków wypracowanych w toku normalnej działalności Emitenta.

10. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie są przewidziane świadczenia niepieniężne z obligacji serii A.

11. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO

Obligacje Serii A nie są zabezpieczone.

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

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

Obligacje serii A nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;

Obligacje serii A nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

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

a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,

Obligacje serii A nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,

Obligacje serii A nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Obligacje serii A nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

14. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej zakupu Obligacji Spółki Novavis S.A. powinien zapoznać się starannie z informacjami zawartymi w niniejszej Nocie Informacyjnej, a zwłaszcza z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Inwestycja w Obligacje Emitenta wiąże się bowiem z określonym ryzykiem, odnoszącym się do prowadzonej działalności przez Emitenta, otoczenia w jakim Emitent prowadzi działalność oraz czynników związanych z rynkiem kapitałowym. Czynniki ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego kondycję oraz wyniki finansowe jak również zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji. Może mieć to też negatywny wpływ na kurs Obligacji w ASO. W efekcie, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych w Obligacje. Wedle aktualnej wiedzy Emitenta, poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Poniżej prezentujemy czynniki ryzyka

związane z działalnością Emitenta, otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji, rynkiem kapitałowym, wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i wtórnym obrotem Obligacjami. Inwestorzy zainteresowani nabyciem obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną powinni mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub ich jeszcze nie zidentyfikowano, a mogą wywołać skutki wymienione powyżej.

14.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

Ryzyko braku wykupu obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, a więc jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent może nie być w stanie wywiązać się ze zobowiązań w terminie. Sytuacja taka może skutkować utratą całości bądź części zainwestowanego kapitału. Należy mieć na uwadze, że przychody Emitenta w 2014 r. spadły znacząco w stosunku do roku 2013 a Emitent raportem EBI 42/2014 z 11 sierpnia 2014 roku odwołał wcześniej publikowane prognozy finansowe. W związku z tym w przypadku braku znacznego wzrostu przychodów Emitent nie będzie w stanie z działalności operacyjnej dokonać wykupu obligacji. Strategia rozwoju Emitenta oparta jest o świadczenie usług doradczych przy budowie farm PV oraz budowie na zlecenie farm PV. Brak znaczących przychodów ze świadczenia usług przez Emitenta w 2014 roku wynika z faktu znacznych opóźnień w wprowadzeniu ustawy o OZE. Ustawa i regulacje z nią związane powinny wejść w życie w 2015 r. Wdrożenie tych aktów prawnych pozwoli na znaczący wzrost przychodów emitenta od 2015 r. w stosunku do roku, 2014 czego potwierdzeniem są publikowane komunikaty EBI o zawarciu nowych umów na świadczenie usług doradczych. W ocenie Emitenta po wejściu w życie nowych przepisów w zakresie OZE spółka będzie w stanie z działalności operacyjnej prawidłowo i terminowo obsługiwać zobowiązania wynikające z emisji obligacji serii A w tym ich wykup. Jednak ze względu na fakt, że aktualnie nie ma jeszcze zatwierdzonych nowych przepisów w zakresie OZE istnieje ryzyko, że zostaną jeszcze wprowadzone zmiany prawne, które wpłyną na brak możliwości osiągnięcia przychodów na zakładanym poziomie co uniemożliwi uzyskanie z działalności operacyjnej wystarczających środków na wykup całości obligacji. W takim przypadku Emitent podejmie działania w celu sprzedaży spółek zależnych, które będą posiadały farmy PV w celu uzyskania środków wystarczających na terminowy wykup obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji obligacji serii A środki pozyskane z emisji zostaną przeznaczone m. in. na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez dokapitalizowanie spółek celowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Spółki celowe uzyskane w ten sposób środki mają przeznaczyć na budowę farm PV.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Czynniki te są niezależne od Emitenta i będą wpływać w podobny sposób na sytuację firm konkurencyjnych. Emitent w celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową spółki na bieżąco śledzi prognozy w zakresie tych czynników i stara się dostosowywać strategię rozwoju do przewidywanych zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom

inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Emitenta. Czynniki te są niezależne od Emitenta i będą wpływać w podobny sposób na sytuację firm konkurencyjnych. Emitent w celu minimalizacji wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową spółki na bieżąco śledzić prognozy w zakresie tych czynników i stara się dostosowywać strategię rozwoju do przewidywanych zmian.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą stale proces zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. W przypadku wielu przepisów Unia Europejska pozostawia dużą swobodę w zakresie implementacji tych przepisów poprzez poszczególne kraje członkowskie. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niepełne zharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych jednak otrzymane porady mogą być rozbieżne z ostatecznym stanowiskiem organu wydającego decyzję czy sądu.

Ryzyko związane z funduszami unijnymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Emitent będzie ubiegał się o pozyskanie funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych jak również będzie realizował projekty dla klientów którzy będą je realizować z wykorzystaniem funduszy unijnych. Fundusze będą w założeniu przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe związane z energią odnawialną oraz na przygotowanie i realizację inwestycji w elektrownie. W związku z faktem, że planowane działania są dopiero na etapie koncepcyjnym, istnieje znaczące ryzyko, że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach, którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Brak wsparcia z funduszy Unii Europejskiej może wpłynąć na spowolnienie rozwoju i realizacji inwestycji przez Emitenta jak również brak możliwości realizacji inwestycji przez odbiorców usług Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stałe monitorowanie programów w ramach, których prowadzone są nabory oraz wnikliwą analizę kryteriów przyznania dofinansowania.

Ryzyko związane z polskim rynkiem energii

Rynek energii w Polsce jest rynkiem regulowanym. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jest organem, który z mocy Ustawy Prawo Energetyczne powołany jest do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji, uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane. Istnieje ryzyko, iż URE naliczy kary związane z

działalnością koncesjonowaną lub zmieni czy cofnie koncesję. Emitent stara się ograniczyć takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym.

Ryzyko związane z sezonowością działalności i warunkami klimatycznymi

Działalność na rynku fotowoltaiki cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też jest największa ilość realizowanych inwestycji przez klientów indywidualnych i firmy. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku. Wydłużenie się okresu zalegania grubej pokrywy śnieżnej w okresie wiosennym może opóźnić realizację instalacji fotowoltaicznych dla klientów Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Ponadto spółka poza realizacją instalacji fotowoltaicznych dla klientów planuje sama budować farmy fotowoltaiczne i czerpać przychody ze sprzedaży energii i świadectw zielonych. W przypadku posiadania własnych farm fotowoltaicznych na ich efektywność ma duży wpływ intensywność nasłonecznienia w okresie zwłaszcza letnim. Wystąpienie pochmurnego i deszczowego lata może mieć znaczący negatywny wpływ na wielkość produkowanej przez farmę energii elektrycznej i związanych z nią ilością zielonych świadectw, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez koncentrowanie się w okresach zimowych na opracowywaniu nowych projektów i świadczeniu usług doradczych. Przy wyborze lokalizacji farm fotowoltaicznych Emitent będzie dokonywał szczegółowej analizy nasłonecznienia i zachmurzenia oraz będzie starał się dopasowywać ogniwa optymalnie do warunków w danej lokalizacji.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko korzystając z usług profesjonalnych doradców.

Ryzyko związane z kursem walut

Emitent narażony jest na ryzyko zwiększenia kosztów związanych z zakupem urządzeń energetycznych z uwagi na podpisywanie umów z dostawcami w walucie obcej, jaką jest Euro. Niestabilny kurs Euro może wpłynąć na wzrost ceny zakupu urządzeń do produkcji energii z odnawialnych źródeł. Ryzyko to jest szczególnie istotne, gdy strumienie pieniężne projektu (wpływy i wydatki) są denominowane w różnych walutach, co ma miejsce w przypadku podpisania umowy z dostawcą lub generalnym wykonawcą w obcej walucie, zaś realizacji przychodów z działalności operacyjnej (produkcja i sprzedaż energii) w walucie krajowej. Osłabianie się kursu złotego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent będzie starał się minimalizować powyższe ryzyko poprzez zawieranie kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta, może spowodować utratę płynności oraz poniesienie znacznych strat. Emitent będzie starał się minimalizować powyższe ryzyko poprzez stałe monitorowanie otoczenia realizację inwestycji w regionach o stabilnej sytuacji geopolitycznej.

Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta

Spółka Novavis S.A. została zarejestrowana w sądzie dnia 16 kwietnia 2012 r. Ze względu na krótką historię działalności Emitenta jego rozpoznawalność na rynku polskim jest niewielka, co wiąże się również z brakiem ugruntowanej pozycji rynkowej. Istnieje więc ryzyko, że Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji i nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategiczno – finansowych. Spółka jest obecna na rynku od niedawna, istnieje niepewność w kwestii oszacowania kosztów wytworzenia przyszłych produktów i usług Spółki oraz innych generowanych przez Spółkę kosztów, w powiązaniu z brakiem możliwości precyzyjnego zaplanowania uzyskiwanych przychodów.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską Emitenta

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera, jakość pracy kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest niezatrudnianie przez Emitenta pracowników i korzystanie przy wykonywaniu specjalistycznych zadań z usług firm zewnętrznych. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółkę istnieje ryzyko pogorszenia się, jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się warunków przyszłych kontraktów i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Spółki. Emitent będzie starał się minimalizować powyższe ryzyko poprzez wprowadzanie atrakcyjnych programów motywacyjnych wiążących długofalowo pracowników ze spółką.

Ryzyko związane z sytuacją na rynku pracy i trudnościami w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników

Czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Emitenta wyniki finansowe jest trudna sytuacja na rynku pracy a w szczególności potencjalne trudności, z jakimi może borykać się Spółka przy pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry przy realizacji planowanych inwestycji, bezpośrednio odpowiedzialnej za obsługę i eksploatację elektrowni fotowoltaicznych/wykorzystujących OZE. Istnieje ryzyko, że niedostępność kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację planowanych przez Spółkę projektów oraz zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej, jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników. Emitent będzie starał się minimalizować wystąpienie tego ryzyka poprzez oferowanie nowym pracownikom atrakcyjnych programów motywacyjnych.

Ryzyko wypadków przy pracy

W związku z prowadzoną działalnością zachodzi prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wypadków przy pracy. Emitent odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie miejsca pracy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Emitent ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia spowodowane przez wypadki. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent przeprowadza szkolenia BHP, okresowe kontrole i przeglądy posiadanych maszyn i urządzeń oraz stosuje różne formy zabezpieczeń. Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec Emitenta z tytułu wypadków przy pracy przez pracowników - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynnikiem mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania ryzyko utraty wyposażenia, surowców i produktów Emitent zawiera umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą

skutkować ograniczeniem możliwości realizacji inwestycji, świadczenia usług i produkcji w rejonie, w którym wystąpiła klęska. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez konieczność wstrzymania świadczenia usług przez Emitenta, konieczność wstrzymania realizacji inwestycji, konieczność likwidacji szkód w rozpoczętych inwestycjach. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć zlecenie realizacji usługi czy inwestycji zakontraktowanej przez odbiorców Emitenta, jako podwykonawcy, co jednak miałoby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę. Istnieje również ryzyko wystąpienia klęsk żywiołowych, które będą miały negatywny wpływ na ceny towarów zakupywanych przy świadczeniu usług i realizacji inwestycji Emitenta. Zdarzenia te mogą prowadzić do znacznego wzrostu cen wykonania usługi lub kosztów realizacji inwestycji Emitenta, co może wpłynąć na spadku rentowności i popytu na te usługi Emitenta. Może mieć to negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta. Emitent w celu minimalizacji tego ryzyka stale monitoruje rynek substytucyjnych towarów i usług, które mogą być wykorzystane do zleceń i inwestycji w przypadku ziszczenia się tego ryzyka.

Ryzyko związane z ubezpieczeniem majątku

Emitent posiada zawarte umowy ubezpieczeniowe obejmujące cały majątek Spółki. Istnieje jednak ryzyko, że podczas wystąpienia zdarzenia losowego wystąpią szkody, których Emitent nie przewidział lub zostały wyłączone osobną klauzulą, o której Emitent nie wiedział lub klauzulą ogólnego braku odpowiedzialności przy danych okolicznościach zdarzenia. Zdarzenia takie może spowodować wypłatę odszkodowania w części lub odmowę wypłaty odszkodowania. Ponadto w przypadku ubezpieczenia majątku według cen odtworzeniowych istnieje ryzyko, że faktyczny koszt odtworzenia zniszczonego w zdarzeniu losowym majątku przewyższy kwotę otrzymanego odszkodowania. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i kondycję finansową Emitenta. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent przeprowadza audyty ubezpieczeniowe tak, aby zawierane polisy zapewniały optymalną ochronę Emitenta. Do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego u Emitenta nie wystąpiła okoliczność niedostatecznego ubezpieczenia powstałych strat.

Ryzyko czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu produkcyjnym i handlowym. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związane na przykład z niewłaściwym skosztorysowaniem oferty, wprowadzenia wirusów do systemu komputerowego, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność. Jednak jego ziszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Emitent wdrożył odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, przed złożeniem oferty drugi pracownika sprawdza poprawność kosztorysowania oferty.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Umowy Emitenta z odbiorcami zawierają m. in. postanowienia dotyczące terminów i wielkości zamówień, do realizacji, których zobowiązany jest Emitent. Pomimo posiadania stosownej wiedzy przez pracowników firmy i starannym doborze kooperantów, nie można wykluczyć sytuacji, że Spółka nie będzie mogła spełnić wymagań postawionych przez odbiorców. W sytuacji, gdy Emitent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań narażony jest na kary umowne. Kary te wynikają z zapisów w umowach, zgodnie z którymi Emitent każdorazowo zobowiązuje się do ich zapłacenia w przypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania zleceń. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki – wzrost kosztów spowodowany zapłatą kar umownych lub spadek przychodów wynikający z utraty odbiorców. Emitent zabezpiecza się przed podobnymi zdarzeniami, monitorując zapotrzebowanie na oferowane produkty. Emitent doskonali swój system organizacyjny, wspierany przez zaplecze

informatyczne tak, aby zachować płynność sprzedaży, jednocześnie spełniając warunki umowy zarówno z dostawcami, jak i odbiorcami. Ponadto Emitent utrzymuje stałe kontakty z potencjalnymi podwykonawcami zleceń tak, aby w przypadku wystąpienia ryzyka zlecić realizację podwykonawcom.

Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniem do niego

Obsługa klientów Emitenta odbywa się z wykorzystaniem programów komputerowych takich jak AutoCAD, Power Point, Excel. Biorąc pod uwagę, że awaria wystąpi na serwerze głównym, na którym zainstalowane jest to oprogramowanie jest tworzona kopia bezpieczeństwa na serwerze pomocniczym. Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego do obsługi klientów i wynikających z takiej awarii konsekwencji dla ciągłości prowadzenia działalności przez Emitenta jest małe. Do dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie doznał awarii systemu komputerowego, która by miała znaczenie dla ciągłości prowadzenia działalności gospodarczej. Ponadto istnieje ryzyko włamania się do systemów komputerowych spółki w celu zmiany danych lub ich kradzieży. Ryzyko to może spowodować utrudnienia we współpracy z kontrahentami, kontrahenci mogą wystąpić z roszczeniami odszkodowawczymi w przypadku kradzieży i ujawnienia danych lub może wywołać inne skutki mające negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stosowanie odpowiednich systemów zabezpieczeń, programów antywirusowych oraz ciągłego monitoringu systemów informatycznych.

Ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent planuje posiłkować się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych oraz z emisji obligacji. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego często ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę. Istnieje ryzyko, iż w przypadku wystąpienia znacznej ekspozycji na zobowiązania o zmiennej stopie procentowej znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka w sposób ciągły będzie monitorować rynek finansowy w poszukiwaniu najkorzystniejszych ofert kredytowych i leasingowych. Linie kredytowe będą otwierane w sposób celowy, pod konkretne przedsięwzięcia, a marże banków negocjowane za każdym razem, w celu zapewnienia optymalnej rentowności projektów.

Ryzyko związane z wysokością opłat za przyłączenie do sieci oraz obowiązkiem zapłaty zaliczek na uzyskanie warunków technicznych przyłączenia

Zgodnie z treścią Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne art. 7 ust. 8 pkt 3 stanowi, iż za przyłączenie źródeł współpracujących z siecią oraz sieci przedsiębiorstw energetycznych zajmujących się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii pobiera się opłatę ustaloną na podstawie rzeczywistych nakładów poniesionych na realizację przyłączenia, z wyłączeniem odnawialnych źródeł energii o mocy elektrycznej zainstalowanej nie wyższej niż 5 MW oraz jednostki kogeneracji o mocy elektrycznej zainstalowanej poniżej 1 MW, za których przyłączenie pobiera się połowę opłaty ustalonej na podstawie rzeczywistych nakładów. W takiej sytuacji rzeczywisty koszt przyłączenia do sieci uzależniony jest od lokalizacji elektrowni. Im elektrownia zlokalizowana jest bliżej sieci, tym wykonanie przyłączenia jest mniej skomplikowane, a nakłady na jego wykonanie są mniejsze. Ponadto, zgodnie z art. 7 ust. 8a tej ustawy, podmiot ubiegający się o przyłączenie źródła do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kV wnosi zaliczkę na poczet opłaty za przyłączenie do sieci, w wysokości 30 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, czyli 30 tys. zł za 1 MW (z jednoczesnym ograniczeniem maksymalnej wysokości zaliczki do kwoty 3 mln zł).

Emitent dostrzega potencjalne ryzyko związane z koniecznością zabezpieczenia odpowiednio wysokich środków finansowych jakie należałoby przeznaczyć na zapłatę „zaliczek” co w przypadku farmy o przykładowej mocy 10 MW stanowiłoby znaczny wydatek.

Ryzyko związane z obowiązkiem przygotowania ekspertyzy przyłączenia do sieci przez operatora sieci.

Jednym z istotnych elementów procesu realizacji inwestycji farmy fotowoltaicznej jest uzyskanie warunków technicznych przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, które są ważne przez okres dwóch lat, a następnie zawarcie umowy przyłączeniowej z operatorem systemu przesyłowego. Zakres czynności, jakie przedsiębiorca musi podjąć na etapie procedury uzyskiwania warunków przyłączenia do sieci, zależy od wysokości napięcia znamionowego sieci, do której przyłączenie powinno nastąpić. Jeżeli więc inwestor ubiega się o przyłączenie do sieci o napięciu znamionowym wyższym lub równym 110 kV, ma on obowiązek wykonania ekspertyzy wpływu przyłączenia instalacji na krajowy system elektroenergetyczny. Jednakże rozpatrywanie poszczególnych wniosków przez operatorów sieci nie jest prowadzone w jednolity sposób. Operatorzy często wymagają od inwestorów sporządzenia ekspertyzy z uwzględnieniem prawie nierealnych do spełnienia wariantów i sytuacji. Nierzadko zdarzają się sytuacje, w których operator sieci żąda sporządzenia ekspertyzy przy założeniu, że do sieci oprócz danej elektrowni wiatrowej zostaną przyłączone inne w danym rejonie planowane parki elektrowni wiatrowych. Może to powodować dodatkowe i niepotrzebne koszty oraz przedłużanie procesu inwestycyjnego. Ponadto, wynikający z analizy wpływ przyłączonego kompleksu urządzeń wiatrowych na parametry energii elektrycznej w sieci, nierzadko odbiega od zastanego stanu faktycznego. Problem w tym zakresie pojawia się już na etapie koncepcyjnym realizacji danego projektu, gdyż brak jest możliwości uzyskania u operatora informacji o bieżącym stanie interesującego węzła elektroenergetycznego. Z uwagi na fakt, iż w projekcie nowelizacji przepisów prawa energetycznego istnieje zapis nakładający na operatorów sieci obowiązek wydania opinii o warunkach przyłączenia w terminie 150 dni, przy czym termin ten liczony jest od dnia złożenia wniosku, Emitent dostrzega ryzyko, iż operatorzy sieci nie będą w stanie wydać decyzji w terminie. Obecnie termin oczekiwania na przedmiotową ekspertyzę wynosi ok. 10 miesięcy. Wydłużanie terminu oczekiwania na przedmiotową opinię może negatywnie wpłynąć na terminowość przygotowywania i realizacji projektów energetycznych przez Emitenta.

Ryzyko obniżenia skłonności banków do udzielania finansowania na projekty związane z odnawialnymi źródłami energii

Projekty energetyczne to przedsięwzięcia przede wszystkim czasochłonne i kapitałochłonne. W związku z planami zwiększania skali działalności, Emitent planuje w przyszłości finansować swoją działalność wykorzystując kapitały obce. Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w branży energetycznej, które mogą spowodować, że instytucje kredytowe będą w mniejszym stopniu zainteresowane tego typu przedsięwzięciami. Również wzmożony popyt na kredyty finansujące przedsięwzięcia energetyczne może być powodem zaostrzenia kryteriów jego udzielania lub wzrostu marż. Przyczynić się to może do zwiększenia trudności w uzyskaniu finansowania przez Novavis S.A., bądź wydłużenia czasu, który potrzebny jest do jego otrzymania. Ryzyko to może wpłynąć na znaczne ograniczenie perspektyw rozwoju Emitenta i możliwości realizacji nowych inwestycji.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Na główne czynniki determinujące strategię rozwoju Spółki składają się wszystkie plany związane są z koniecznością pozyskania kapitału na realizację kluczowych (strategicznych) projektów budowy i zarządzania farmami fotowoltaicznymi o sumarycznej mocy pow. 10 MW a także pozyskanie na ten cel kapitału. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Emitent będzie dokonywał szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa zwrotu. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewni maksymalizację celów strategicznych Emitenta poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, który zapewni maksymalizację zysku, przy akceptowalnym poziomie podejmowanego ryzyka i minimalnym koszcie.

Ryzyko związane z konkurencją

Novavis S.A. aktualnie inwestuje na rynku fotowoltaiki samodzielnie bądź przez spółki specjalnego przeznaczenia (celowe), w których ma i będzie posiadać 100% udziałów. W związku z obraną strategią rozwoju w przyszłości po zdyskontowaniu własnych udziałów w spółkach zależnych zamierza występować, jako dominujący podmiot na rynku publicznym podejmujący ryzyko produkcji energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych za pośrednictwem elektrowni słonecznych, a także zarządzać pionem dystrybucyjnym i serwisowym ulokowanym w wymienionych spółkach. W związku z tym, że rynek odnawialnych źródeł energii jest branżą perspektywiczną i rozwija się bardzo szybko, można spodziewać się nasilenia konkurencji dla Emitenta. Sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych odbywa się na preferencyjnych warunkach, ponieważ nabywca z urzędu (zgodnie z ustawą Prawo energetyczne) jest zobowiązany skupić każdą ilość wytworzonej energii. Niemniej jednak, powstawanie konkurencyjnych dostawców prądu, takich jak elektrownie konwencjonalne, elektrownie biogazowe lub inne OZE może spowodować zwiększenie podaży prądu. Sytuacja taka skutkować może spadkiem cen energii, co – pomimo obowiązku odkupu energii – wpłynie niekorzystnie, na wielkość osiąganych przez Emitenta przychodów. Konkurencję dla Emitenta stanowią inni producenci energii, przede wszystkim wyspecjalizowane duże elektrownie, produkujące najtańszą energię elektryczną, wykorzystując głównie paliwa kopalne, ale również zakłady wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych. Na dzień dzisiejszy konkurowanie z dużymi podmiotami jest bardzo trudne, gdyż podmioty te kontrolują rynek. Jednak przepisy dotyczące stałego zwiększania udziału energii odnawialnej w ogóle produkowanej energii czynią tych producentów ważnym partnerem, zainteresowanym współpracą w zakresie skupowania zielonych certyfikatów. Kolejnym zagrożeniem są zagraniczne koncerny, posiadające duże doświadczenie branżowe oraz znaczne nadwyżki gotówkowe, które mogą planować ekspansję na rynek polski. Może to mieć negatywny wpływ na konkurencyjność Spółki, możliwość pozyskiwania przez nią nowych klientów oraz wysokość realizowanych marż. Emitent stara się minimalizować wystąpienie tego ryzyka poprzez stałą analizę rynku i konkurencji i dopasowywanie nowych inwestycji do aktualnej sytuacji rynkowej.

Ryzyko lokalizacji inwestycji

Udana realizacja projektów energetyki odnawialnej, w tym budowy farm fotowoltaicznych uzależniona jest w znacznym stopniu od doboru odpowiednich lokalizacji. Atrakcyjność potencjalnych miejsc inwestycji uzależniona jest przede wszystkim od nasłonecznienia obszaru, na którym zlokalizowana ma być farma PV, czyli występowania wiatru o określonej charakterystyce, terenów środowiska umożliwiających realizację inwestycji, a także możliwości wykorzystania i podłączenia do istniejących sieci energetycznych.

Proces poszukiwania odpowiednich lokalizacji jest złożony i musi uwzględniać wszystkie wymienione powyżej czynniki zwiększające szanse na powodzenie realizacji inwestycji. Istnieje ryzyko nieodpowiedniej lokalizacji farm fotowoltaicznych, wynikające z:

- a. nieprawidłowo oszacowanego potencjału energetycznego, tj. zbyt małego nasłonecznienia
- b. usytuowania inwestycji w zbyt dużej odległości od istniejących sieci energetycznych lub stanu technicznego uniemożliwiającego ich prawidłowe wykorzystanie

Złą ocena opisywanego czynnika ryzyka może skutkować obniżeniem poziomu przychodów generowanych przez określoną farmę PV, co przy danym poziomie kosztów operacyjnych może negatywnie wpływać na rentowność przedsięwzięcia. Spółka ogranicza występowanie powyższego ryzyka poprzez prowadzenie wnikliwych badań każdej wybranej lokalizacji, dokonywanych przez zespół ekspertów. Celem analizy jest ocena potencjału energetycznego danego obszaru oraz oszacowanie kosztów inwestycji stanowiące fundament dla późniejszego studium wykonalności przedsięwzięcia.

Istnieje również ryzyko, że po przeprowadzeniu badania, lokalizacja okaże się nieatrakcyjna, a Spółka nie będzie mogła odzyskać wydatków poniesionych na dany projekt. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Emitent będzie prowadzić jednocześnie kilka projektów, koncentrując się na tych, które są najbardziej obiecujące pod względem warunków, ryzyka, a także rentowności przyszłej inwestycji. Istnieje także ryzyko, że potencjalna lokalizacja będzie analizowana równolegle także przez inne podmioty, działające w tej samej branży, co stwarza zagrożenie utraty potencjalnej możliwości inwestycyjnej na rzecz konkurencji.

Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń

Działalność Spółki opiera się w znacznym stopniu na realizacji projektów z zakresu energetyki odnawialnej, w realizacji, których niezbędne jest uzyskanie pozwoleń, w tym: warunków przyłączenia do sieci energetycznej, decyzji środowiskowych oraz pozwoleń na budowę. Istnieje ryzyko, że wymagane prawem pozwolenia zostaną uzyskane ze znacznym opóźnieniem lub ich wydanie nie będzie możliwe. Może to spowodować przesunięcie realizacji projektu w czasie lub w skrajnym przypadku uniemożliwi jego ukończenie. Powyższe ryzyko jest uzależnione od wielu czynników, w tym:

- a. decyzji środowiskowej, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologii,
- b. projektu z warunkami zabudowy, opracowywanego zgodnie z prawem budowlanym, w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, higieny, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,
- c. Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wydającego koncesję na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego,
- d. wniosku o pozwolenie na budowę, który może być wydany po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów.

Podstawowym czynnikiem niwelującym omawiane ryzyka jest posiadane doświadczeniach osób zarządzających Spółką.

Ryzyko wzrostu kosztów projektu

Ma zasadnicze znaczenie w początkowych fazach realizacji projektu, zaś zanika po przekazaniu obiektu do eksploatacji - polega na przekroczeniu terminów i kosztów realizacji projektu, bądź wykonaniu ich niezgodnie z przyjętymi założeniami. Można je ograniczyć m.in. poprzez: przeprowadzenie starannej analizy techniczno-ekonomicznej inwestycji, uwzględnienie w budżecie inwestycji rezerw na prace nieprzewidziane, uzyskanie gwarancji należytego wykonania inwestycji, zabezpieczających inwestora przed stratami związanymi z nieterminową lub niewłaściwą realizacją inwestycji.

Ryzyko eksploatacji

Wiąże się ze zmianami, w stosunku do zakładanych, kosztów produkcji i wielkości sprzedaży. Na jego poziom wpływają m.in.: awarie techniczne urządzeń produkcyjnych i instalacji przesyłowych spowodowane błędami wykonawstwa, niską jakością zastosowanych urządzeń lub niewłaściwą obsługą i konserwacją, wzrost kosztów transportu i zakupu paliwa ponad poziom, który został uwzględniony w taryfie na ciepło, zwiększone zużycie energii elektrycznej, surowców i materiałów, bądź większe niż zakładano straty energii podczas przesyłu i dystrybucji.

Ryzyko związane z efektywnością urządzeń do produkcji energii

Nominalna moc modułu podawana przez producenta jest mocą zmierzoną w tzw. warunkach STC (Standard Test Conditions). Warunki STC, w których sprawdzane są standardowo właściwości paneli fotowoltaicznych, to temperatura 25 st. C. oraz nasłonecznienie 1000 W/m². W warunkach STC do osiągnięcia mocy nominalnej systemu na poziomie 1 kWp można wykorzystać 1 m² modułu

posiadającego teoretyczną sprawność na poziomie 100%. Taka sprawność jest jednak nieosiągalna, a znajdujące się obecnie w produkcji moduły fotowoltaiczne posiadają sprawność około 10-16%. W celu osiągnięcia mocy nominalnej 1 kWp potrzebowalibyśmy 10 m² modułów posiadających sprawność 10%. Przeciętna sprawność paneli krystalicznych, które są obecnie dostępne na rynku, to ok. 14%. Aby więc z paneli o tej sprawności nominalnej zbudować farmę fotowoltaiczną o mocy 1 MWp, ich łączna powierzchnia powinna wynosić około 7 tys. m². na minimum. 2ha gruntu o idealnym kształcie.

W związku z powyższym może pojawić się ryzyko związane ze spadkiem wydajności ogniw, a tym samym obniżeniem efektywności produkcji energii. Ponadto może pojawić się także ryzyko związane z koniecznością budowy większych farm fotowoltaicznych w celu otrzymania lepszej wydajności w zakresie produkcji energii. Emitent minimalizuje ryzyko spadku efektywności produkcji poprzez korzystanie z produktów o najwyższej sprawdzonej klasie technologicznej, uznanych na świecie producentów w tym m.in.: SELFA, SolarWorld, PHONO SOLAR, oraz podpisując z ich partnerami (dystrybutorami) umowy. Ryzyko związane z efektywnością skali produkcji Emitent zamierza minimalizować poprzez odpowiednie dostosowanie wielkości instalacji do wymogów, które będą zawarte w nowej ustawie o OZE tj. poprzez budowę takiej wielkości systemów fotowoltaicznych, które pozwolą na uzyskanie jak największej ilości certyfikatów, mających kluczowe znaczenie dla rentowności inwestycji.

Ryzyko wahań cen hurtowych energii elektrycznej

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. W związku z tym, że koszty związane głównie z wytwarzaniem energii elektrycznej mają w znacznym stopniu charakter stały, nie da się ich obniżyć w okresach spadku cen energii elektrycznej. Spadek cen skupu energii może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych osiąganych przez Emitenta. Emitent nie jest w stanie wyeliminować tego ryzyka i dotyczy ono wszystkich producentów energii elektrycznej.

Ryzyko związane z wytwarzaniem, obrotem i dystrybucją energii elektrycznej

Wiąże się z niebezpieczeństwem w szczególności podczas operowania ciężkim sprzętem, dostarczania energii elektrycznej do systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Pożary, wybuchy i awarie sieci stanowią nieodłączne ryzyko podczas pracy elektrowni. Wystąpienie takiego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na wyniki Emitenta. Emitent będzie ograniczać wystąpienie powyższego ryzyka poprzez przeprowadzanie stałych przeglądów. Ponadto w celu minimalizacji negatywnego wpływu ziszczenia się tego ryzyka na wyniki finansowe Emitent będzie zawierał odpowiednie umowy ubezpieczeniowe.

Ryzyko wygaśnięcia lub cofnięcia posiadanych koncesji

Przy budowie farm fotowoltaicznych Emitent występuje do URE o wydanie promesy koncesyjnej na odsprzedaż energii elektrycznej z dwuletnim okresem ważności. W czasie tych 2 lat trzeba wybudować farmę fotowoltaiczną. Po wybudowaniu promesa koncesyjna jest zastępowana koncesją na odsprzedaż energii elektrycznej. Istnieje ryzyko, że Emitent nie zdąży wybudować w tym czasie farmy i promesa koncesyjna utraci ważność. Wystąpienie tego ryzyka może wpływać na ograniczenie lub uniemożliwienie prowadzenia podstawowej działalności w zakresie wytwarzania, dystrybucji energii elektrycznej w danej lokalizacji oraz obrotu nią, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent dokłada należytej staranności, aby każdy projekt został ukończony w planowanym terminie a w umowach na realizację inwestycji zawiera kary umowne za opóźnienie realizacji inwestycji przez wykonawców.

14.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego obligacji

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i

podaż, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową oraz niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach, czy sytuacja makroekonomiczna Polski oraz regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto, należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością na rynku Catalyst, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie.

Ryzyko wstrzymania wprowadzenia obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu, a zawieszenia notowań Obligacji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW S.A. ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW, po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO GPW),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej

przewodzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na Emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO GPW),

- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO GPW),
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania Emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO GPW).

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW). Zgodnie z §17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 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 instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.

Emitent jest notowany na rynku NewConnect i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96-97) lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art.176) w wysokości do 1 000 000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskiwaniem środków finansowych

Podstawowym celem przeprowadzenia oferty prywatnej było pozyskanie środków na realizację przyjętej strategii rozwoju. Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji obligacji serii A umożliwią mu realizację założonego celu strategicznego. Istnieje jednak ryzyko, że w związku z dynamiczną strategią rozwoju Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkowe emisje obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Nie pozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych

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. Może to wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów podatkowych i negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału. W celu minimalizacji tego ryzyka nabywca obligacji powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, aby uzyskać szczegółowe informacje w zakresie opodatkowania zysków z inwestycji w Obligacje Emitenta.

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia kosztów podatkowych. Obowiązek podatkowy może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie mniejsza od oczekiwanej, w skrajnych przypadkach ujemna.

Ryzyko związane ze stopą procentową

Wartość godziwa Obligacji rozumiana, jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dla Obligatariuszy może podlegać wahaniom związanym ze zmianami rynkowych stóp procentowych poprzez zmianę stopy dyskonta właściwej dla tych przepływów. Fakt ten może znajdować odzwierciedlenie w rynkowej cenie Obligacji.

15. ZAŁĄCZNIKI

15.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/417992/5/20141209100811

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.12.2014 godz. 10:08:11

Numer KRS: 0000417992

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	16.04.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XIII NS-REJ.KRS/18962/14/225	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 146066939, NIP: 5213629196
3.Firma, pod którą spółka działa	NOVAVIS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. BARTYCKA, nr 26, lok. PAWILON 58, miejsc. WARSZAWA, kod 00-716, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	
4.Adres strony internetowej	

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30.03.2012 R., PIOTR BILEWICZ NOTARIUSZ W JÓZEFOWIE, REP. A NR 666/2012
	2	18.02.2013 R. REPERTORIUM A NR 2089/2013, JOLANTA GARDOCKA NOTARIUSZ W KANCELARII NOTARIALNEJ JOLANTA GARDOCKA, BEATA OTKAŁA SPÓŁKA PARTNERSKA, § 7, § 10 UST. 10.1 - 10.3, § 13 UST. 13.1 - 13.3, § 14 UST. 14.2., § 15 UST. 15.3, § 16, § 18, § 22, § 23, § 24.
	3	ZMIANA § 6 UST. 6.1, § 7 UST. 7.1 Z DN. 25.04.2013 - NOTARIUSZ JOLANTA GARDOCKA, KN W WARSZAWIE, NR REP. A 4865/2013; ZMIANA § 7 UST. 7.1 Z DN. 14.05.2013 - NOTARIUSZ JOLANTA GARDOCKA, KN W WARSZAWIE, NR REP. A 5634/2013;
	4	25.04.2014 R., NOTARIUSZ JOLANTA GARDOCKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ŁUCKA 2/4/6 LOK. 37, REP. A NR 4393/2014, ZMIANA: § 6 UST. 6.1, DODANIE W § 7 NOWEGO UST. 7.6, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA § 13 UST. 13.1, NADAJĄC MU NOWE BRZMIENIE, DODANIE NOWEGO § 13 UST. 13.1A W NOWYM BRZMIENIU, DODANIE NOWEGO § 13 UST. 13.1B W NOWYM BRZMIENIU, ZMIANA § 14 UST. 14.2.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	275 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2750000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	275 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	- W RAMACH ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE; - W RAMACH ZARZĄDU SKŁADAJĄCEGO SIĘ Z DWÓCH LUB WIĘKSZEJ ILOŚCI OSÓB, UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1	

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ŻAK
	2.Imiona	WOJCIECH GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON	76022600892
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	*****

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	STACHURA
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	63092208134
	2	1.Nazwisko	KLEWSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	59072116795
	3	1.Nazwisko	ŚWITOŃSKI
		2.Imiona	BUGENIUSZ
		3.Numer PESEL	40080702999
	4	1.Nazwisko	CYMERYS
		2.Imiona	RADOŚLAW
		3.Numer PESEL	83050909550
	5	1.Nazwisko	LASKOWSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ HENRYK
		3.Numer PESEL	55081704451

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	23, ,, PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH MINERALNYCH SUROWCÓW/ NIEMETALICZNYCH
	2	24, ,, PRODUKCJA METALI
	3	25, ,, PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I

	URZĄDZENÍ
4	31, 0, , PRODUKCJA MEBLI
5	33, , , NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ
6	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
7	42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
8	43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
9	45, , , HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
10	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
11	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
12	49, , , TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY
13	51, , , TRANSPORT LOTNICZY
14	52, , , MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
15	55, , , ZAKWATEROWANIE
16	56, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM
17	58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
18	59, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
19	60, , , NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
20	61, , , TELEKOMUNIKACJA
21	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWE W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
22	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
23	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
24	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
25	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
26	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
27	70, , , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
28	71, , , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
29	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
30	74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
31	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
32	81, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI
33	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
34	85, , , EDUKACJA
35	86, , , OPIEKA ZDROWOTNA
36	90, 0, , DZIAŁALNOŚĆ TWÓRCZA ZWIĄZANA Z KULTURĄ I ROZRYWKĄ
37	95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
38	96, 0, , POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

39	26, ,, PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
40	27, ,, PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
41	28, ,, PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
42	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
43	35, 12, Z, PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
44	35, 13, Z, DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ
45	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.05.2013	30.03.2012 - 31.12.2012
	2	30.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	30.03.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	30.03.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	30.03.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o

oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.12.2014

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

15.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd

15.2.1. Tekst jednolity Statutu Emitenta

**STATUT
NOVAVIS Spółki Akcyjnej**

I. Postanowienia ogólne

§1

Założyciele

Założycielami Spółki są: -----
- Hanna Stachura, -----
- Wojciech Żak. -----

§2

Firma

2.1. Spółka prowadzić będzie działalność pod firmą **NOVAVIS Spółka Akcyjna**.-----
2.2. Spółka w obrocie może używać skrótu NOVAVIS S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego (logo).

§3

Siedziba

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa, województwo mazowieckie. -----

§4

Obszar działalności

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

§5

Czas trwania

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. -----

§6

Przedmiot działalności

1. Przedmiot działalności Spółki stanowi zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności: -----
PKD 23 – PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH, ---
PKD 24 – PRODUKCJA METALI, -----

PKD 25 – PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ,
PKD 26 – PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH OPTYCZNYCH, -----
PKD 27 – PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH, -----
PKD 28 – PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, -----
PKD 31.0 – PRODUKCJA MEBLI, -----
PKD 33 – NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ, -----
PKD 35.11.Z – WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ, -----
PKD 35.12.Z – PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ, -----
PKD 35.13.Z – DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ, -----
PKD 35.14.Z – HANDELE ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ, -----
PKD 41 – ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW, -----
PKD 42 – ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ, -----
PKD 43 – ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE, -----
PKD 45 – HANDELE HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, -----
PKD 46 – HANDELE HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI, -----
PKD 47 – HANDELE DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI, -----
PKD 49 – TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY, -----
PKD 51 – TRANSPORT LOTNICZY, -----
PKD 52 – MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT, -----
PKD 55 – ZAKWATEROWANIE, -----
PKD 56 – DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM, -----
PKD 58 – DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA, -----
PKD 59 – DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH, -----
PKD 60 – NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH, -----
PKD 61 – TELEKOMUNIKACJA, -----
PKD 62.0 – DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA, -----
PKD 63 – DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, -----
PKD 64.99.Z – POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH,
PKD 66.29.Z – POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE, -----
PKD 68 – DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI, -----
PKD 69.20.Z – DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE, -----
PKD 70 – DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM, -----
PKD 71 – DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE,
PKD 73 – REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ, -----

PKD 74 – POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, -----
PKD 77 – WYNAJEM I DZIERŻAWA, -----
PKD 81 – DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI, -----
PKD 82 – DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, -----
PKD 85 – EDUKACJA, -----
PKD 86 – OPIEKA ZDROWOTNA, -----
PKD 90 – DZIAŁALNOŚĆ TWÓRCZA ZWIĄZANA Z KULTURĄ I ROZRYWKĄ, -----
PKD 95 – NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO, -----
PKD 96.0 – POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA. -----

6.2. Jeżeli na wyżej wymienioną działalność jest wymagane zezwolenie lub koncesja, Spółka zobowiązuje się do jej uzyskania przed podjęciem działalności.-----

6.3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 §4 Kodeksu spółek handlowych nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.-----

6.4. Spółka może powoływać własne oddziały, zakłady, filie i inne jednostki gospodarcze, w tym handlowe, produkcyjne lub usługowe, a także uczestniczyć w kraju i za granicą, w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w ramach obowiązujących przepisów prawa.

6.5. W celu finansowania swych inwestycji Spółka może zawierać umowy pożyczki ze swoimi akcjonariuszami lub instytucjami finansowymi w Polsce lub za granicą. -----

II. Kapitał zakładowy

§7

7.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 275.000,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 2.750.000 (słownie: dwa miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym na 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 750 000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

7.2. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy poprzez emisję nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Nowo wyemitowane akcje mogą być akcjami uprzywilejowanymi. -----

7.3. Na wniosek akcjonariusza, akcje imienne mogą być zamieniane na akcje na okaziciela, a akcje na okaziciela mogą być zamieniane na akcje imienne. Zamiany akcji dokonuje Zarząd Spółki.-----

7.4. W przypadku nowych emisji akcji, każda emisja będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu. -----

7.5. Spółka może wydawać akcje w odcinkach zbiorowych. -----

7.6. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach wynikających z art. 444-447 k.s.h.-----

§8

Umorzenie akcji

Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia tych akcji przez Spółkę z zastrzeżeniem art. 359 i nast. Kodeksu spółek handlowych. -----

1. Akcje mogą być umarzane w przypadku, gdy: -----
 - a) uchwalone będzie obniżenie kapitału zakładowego. -----
 - b) Spółka nabędzie akcje w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Spółki. -----
 - c) Spółka nabędzie akcje w celu ich umorzenia. -----
 - d) Spółka nabędzie akcje w drodze sukcesji uniwersalnej. -----
2. Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji. Zakaz ten nie dotyczy, po spełnieniu warunków ustawowych, następujących przypadków:
 - a) nabycia akcji w celu zapobieżenia, bezpośrednio zagrażającej Spółce, poważnej szkodzi, -----
 - b) nabycia akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat, -----
 - c) nabycia akcji nieodpłatnie lub w drodze sukcesji uniwersalnej, -----
 - d) nabycia akcji w celu ich umorzenia, -----
 - e) nabycia w pełni pokrytych akcji w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Spółki, których nie można zaspokoić w inny sposób z majątku akcjonariusza, -----
 - f) nabycia akcji w innych przypadkach przewidzianych w ustawie. -----
3. Jeżeli akcje własne nie zostały zbyte w terminach określonych w art. 363 §3 i §4 kodeksu spółek handlowych, Zarząd dokona ich niezwłocznego umorzenia bez zwoływania Walnego Zgromadzenia. ---

III. Organy Spółki

§9

Organami Spółki są: -----

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

§10

Zarząd Spółki

10.1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Mandat członka Zarządu nie wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. -----

10.2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z wyjątkiem pierwszego Zarządu, który powołany jest przez założycieli. -----

10.3. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą w każdym czasie. -----

10.4. Wobec Spółki Zarząd podlega ograniczeniom wynikającym z obowiązujących przepisów prawa, niniejszego statutu oraz uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. -----

§11

Reprezentacja

11.1. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----

Do składania w imieniu Spółki oświadczeń majątkowych i niemajątkowych-----

- w ramach Zarządu jednoosobowego upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie; -----

- w ramach Zarządu składającego się z dwóch lub większej ilości osób, upoważnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. -----

11.2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, których przepisy prawa lub postanowienia Statutu nie zastrzegają do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. -----

§12

12.1. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

12.2. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu. -----

§ 13

Rada Nadzorcza

13.1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć (5) lat. -----

13.1a. Marshall Nordic Limited posiada prawo osobiste powoływania trzech członków Rady Nadzorczej do momentu, w którym posiada co najmniej 10% akcji. -----

13.1b. Wojciech Żak posiada prawo osobiste powoływania dwóch członków Rady Nadzorczej do momentu, w którym posiada co najmniej 10% akcji. -----

13.2. Jeżeli w trakcie trwania kadencji, skład Rady ulegnie zmniejszeniu, najbliższe Walne Zgromadzenie podejmie działania zmierzające do uzupełnienia składu Rady. -----

13.3. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie. -----

§14.

Zadania Rady Nadzorczej

14.1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. -----

14.2. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego statutu do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy: -----

a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,

b) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----

c) ocena wyników Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,

d) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wniosków oceny wskazanej w pkt a), b), c) powyżej, -----

e) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach Zarządu, -----

f) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonania czynności Zarządu, -----

- g) powoływanie i odwoływanie Zarządu, -----
- h) ustalenie wysokości wynagrodzenia dla Zarządu i zasad jego wypłacania,
- i) ustalenie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności Zarządu,-----
- j) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- k) przedstawianie stanowiska w każdej sprawie uznanej przez Radę Nadzorczą za istotną.-----
- l) wyrażanie Zarządowi zgody na emisję obligacji,
- m) wyrażanie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

§15

Posiedzenia Rady Nadzorczej

15.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

15.2. Rada Nadzorcza może w czasie trwania kadencji odwołać Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyć wykonywanie tej funkcji innemu członkowi Rady. -----

§16

Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą

16.1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeśli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni.-----

16.2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równej liczby głosów za i przeciw, rozstrzygający jest głos oddany przez Przewodniczącego posiedzenia. -----

16.3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem brzmienia § 16 ust. 16.4. Statutu Spółki. -----

16.4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

16.5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez konieczności odbycia posiedzenia w trybie pisemnym, jak również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały.-----

16.6. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie określonym w ust. 16.4. i 16.5. powyżej nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. -----

16.7. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. -----

§17

Walne Zgromadzenie

17.1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

17.2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki lub Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie wymaganym. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie wymaganym. -----

Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy od upływu ostatniego roku obrotowego.

17.3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki albo Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie Zgromadzenia uzna za wskazane. -----

17.4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może też zostać zwołane na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu 14 dni od dnia przedstawienia żądania wraz z projektami obrad i wnioskowanych uchwał.

17.5. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Zarząd. -----

17.6. Obrady Walnego Zgromadzenia mogą być transmitowane w czasie rzeczywistym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz tradycyjnych. -----

§18

Kworum, prawo głosu, uchwały

18.1. O ile postanowienia niniejszego statutu lub przepisy ustawy nie stanowią inaczej, każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. -----

18.2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów (stanowiącą więcej niż połowę głosów oddanych), chyba że przepisy ustawy lub postanowienia niniejszego statutu stanowią inaczej.

18.3. Zgodnie z art. 417 §4 kodeksu spółek handlowych, zmiana przedmiotu działalności spółki nie wymaga wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgodzą się na zmianę, o ile uchwała podjęta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.---

18.4. Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane na co najmniej trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem możliwości przewidzianych w art 402 §3 kodeksu spółek handlowych. -----

§19

Zadania Walnego Zgromadzenia

19.1. Na Walnym Zgromadzeniu rozpatrywane są sprawy objęte porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały mogą być podjęte pod warunkiem, że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. -----

19.2. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd, Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący wymaganą w §17 ust.4 część kapitału zakładowego, w zależności od tego kto zwołuje lub występuje z inicjatywą zwołania Walnego Zgromadzenia.

19.3. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

IV. Gospodarka Spółki

§ 20

Rachunkowość Spółki

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

§21

Kapitały

Spółka może tworzyć następujące kapitały: -----

- a) kapitał zakładowy, -----
- b) kapitał zapasowy, -----
- c) kapitał rezerwowy, -----
- d) fundusze celowe. -----

§22

Zysk

22.1. Czysty zysk może zostać przeznaczony w szczególności na: -----

- a) dywidendę dla akcjonariuszy, -----
- b) kapitał rezerwowy lub zapasowy oraz istniejące fundusze, -----
- c) inwestycje, -----
- d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

22.2. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. -----

22.3. Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego może zostać przyznana, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na ten cel zgodnie z art. 349 kodeksu spółek handlowych. -----

§23

Inne postanowienia

23.1. Pismem przeznaczonym dla ogłoszeń Spółki jest „Monitor Sądowy i Gospodarczy”. -----

23.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej jedną dziesiątą część kapitału akcyjnego Spółki, zobowiązani są do ujawnienia wobec Spółki swoich interesów, związanych z inną prowadzoną w Polsce lub za granicą, działalnością gospodarczą w dowolnej formie, mogących pozostawać w sprzeczności z interesem Spółki. Ujawnienie takie odbywa się poprzez złożenie pisemnej informacji na ręce Zarządu Spółki. -----

23.3. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem, zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa.” -----

15.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd

Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Novavis Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie z dnia 4 grudnia 2014r. w sprawie dokonania zmian w Statucie Spółki

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki:

1. Dodaje się nowy § 7 ust. 7.7., w następującym brzmieniu:

„7.7. W okresie do dnia 1 grudnia 2017 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nieprzekraczającą 206250 PLN (słownie: dwieście sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) tj. do kwoty 481250 PLN (słownie: czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) – kapitał docelowy.”

2. Dodaje się nowy § 7 ust. 7.8., w następującym brzmieniu:

„7.8. Zarząd może wykonać upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, przy czym akcje mogą być obejmowane tak za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty).”

2. Dodaje się nowy § 7 ust. 7.9., w następującym brzmieniu:

„7.9. Zarząd decydować będzie w formie uchwały o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, w tym także w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji za wkłady niepieniężne (aporty), po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Uchwała Zarządu podejmowana w ramach statutowego upoważnienia wymaga formy aktu notarialnego.”

3. Dodaje się nowy § 7 ust. 7.10., w następującym brzmieniu:

„7.10. Po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, Zarząd przeprowadzając emisję, może wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru poszczególnych emisji.”

4. Dodaje się nowy § 7 ust. 7.11., w następującym brzmieniu:

„7.11. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do subskrybowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego – na warunkach określonych w k.s.h. z prawem pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów w całości lub części.”

5. Dodaje się nowy § 7 ust. 7.12., w następującym brzmieniu:

„7.12. W przypadku nowych emisji akcji, Zarząd stosowną Uchwałą ma prawo wyrazić zgodę na ubieganie się o dopuszczenie nowych akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz ich dematerializację w trybie i na warunkach określonych w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”

6. Dodaje się nowy § 7 ust. 7.13., w następującym brzmieniu:

„**7.13.** Zarząd jest umocowany do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji, praw do akcji i praw poboru.”

7. Dodaje się nowy § 14 ust. 14.3., w następującym brzmieniu:

„**14.3.** Dokonanie czynności prawnej mającej za przedmiot nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.”

§ 2

Przyjmuje się tekst jednolity statutu Novavis S.A. uwzględniający zmiany, o których mowa w niniejszej uchwale.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z mocą obowiązującą z dniem dokonania rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

15.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji obligacji objętych Notą Informacyjną

UCHWAŁA NR 2/12/2014
z dnia 4 grudnia 2014 roku
w sprawie udzielenia zgody Zarządu Spółki Novavis S.A.
na przeprowadzenie przez Zarząd prywatnej emisji obligacji serii A.

Na podstawie §14 ust. 14.2 lit. I) Statutu Novavis S.A., Rada Nadzorcza Novavis S.A. uchwala co następuje:

§1

Wyraża zgodę na przeprowadzenie przez Zarząd prywatnej emisji obligacji serii A na warunkach określonych poniżej:

WARUNKI EMISJI
NIEZABEZPIECZONYCH TRZYLETNICH
OBLIGACJI NA OKAZIATELA O STAŁYM OPROCENTOWANIU SERII A NOVAVIS S.A.

Spółka Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Bartyckiej 26, Pawilon 58, 00-716 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000417992,

Serii A („Obligacje”),

na łączną kwotę nie większą niż 3 000 000 zł (słownie: trzy miliony złotych),

od numeru A0001 do numeru nie większego niż A3000.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

1. Definicje:
 - a. **Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 18 grudnia 2017 roku, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przedterminowym wykupie w dniu wskazanym w uchwale Zarządu nie wcześniej jednak niż 30.06.2016 r.
 - b. **Emitent** – oznacza spółkę Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
 - c. **Ewidencja** – oznacza ewidencję Obligatariuszy prowadzoną przez KDPW,
 - d. **Formularz Zapisu** - Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji,
 - e. **Grupa Kapitałowa Emitenta** – oznacza podmioty, wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez Novavis Spółka Akcyjna,
 - f. **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji,
 - g. **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - h. **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 3 000 (słownie: trzy tysiące) niezabezpieczonych trzyletnich obligacji na okaziciela serii A, o stałym oprocentowaniu, o wartości nominalnej 1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej,
 - i. **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, uprawnioną z Obligacji,

- j. **Oferujący** – oznacza Novavis S.A. z siedzibą w Warszawie,
- k. **Propozycja Nabycia Obligacji** – oznacza dokument na podstawie, którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom,
- l. **Uchwała o Emisji Obligacji** - oznacza uchwałę Zarządu Novavis S.A. nr 1/12/2014 z dnia 05 grudnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A,
- m. **Ustawa o Obligacjach** – oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. 1995 nr 83 poz. 420 z późn. zm.),
- n. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1539 z późn. zm.),
- o. **Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
- p. **Warunki Emisji Obligacji** – oznaczają warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach,
- q. **Zł, PLN** – oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej,

1. Postanowienia ogólne:

Obligacje, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji są oferowane w drodze oferty prywatnej w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez ofertę kierowaną do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149. Oferta Obligacji nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Obligacje w dniu emisji nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy, ich ewidencję będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o obligacjach („Ewidencja”). Obligacja serii A jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii niemającym formy dokumentu, zgodnie z art. 5a Ustawy, na podstawie, którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec Obligatariusza nieodwołalnie i zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty (dalej: „Kwota Wykupu”) odpowiadającej Wartości Nominalnej Obligacji (dalej: „Kwota Główna”) wraz z należnymi odsetkami (dalej: „Odsetki”).

Obligacje stanowią nieodwołalne i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

Do Propozycji Nabycia Obligacji oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

Emitent niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji podejmie czynności zmierzające do wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie.

2. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawa prawną emisji obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji nr 1/12/2014 z dnia 05 grudnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A

3. Nazwa Obligacji:

Obligacje serii A.



4. Cel emisji:

Środki pozyskane z emisji obligacji serii A zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez dokapitalizowanie spółek celowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz w akwizycję nowych podmiotów.

5. Maksymalna i minimalna (próg emisji) łączna wartość nominalna Obligacji:

Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 3 000 000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych).
Próg emisji wynosi 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

6. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

7. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

8. Oprocentowanie obligacji:

Oprocentowanie stałe w wysokości 8% w skali rocznej, kupon półroczny.

9. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem:

Każdy zapis musi opiewać na minimum 30 Obligacji. Zapisy złożone na mniej niż 30 Obligacji będą uważane za nieważne.

10. Oferty nabycia Obligacji oraz przydział Obligacji:

Propozycja Nabycia Obligacji kierowana jest do Inwestorów przez Oferującego. Do Propozycji Nabycia Obligacji dołączony został Formularz Zapisu na nabycie Obligacji, który w przypadku poprawnego wypełnienia i złożenia zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji przez Inwestora będzie stanowił ofertę nabycia Obligacji przez Inwestora. Przez prawidłowo wypełniony Formularz Zapisu na nabycie Obligacji należy rozumieć formularz, w którym zostały wypełnione wszystkie pola, natomiast w punkcie dotyczącym ilości Obligacji zapis opiewa, na co najmniej 30 Obligacji. Zapisy na mniej niż 30 sztuk obligacji serii A będą uważane za nieważne. Termin na składanie ofert nabycia Obligacji przez Inwestora zaczyna się w dniu 08 grudnia 2014 roku o godz. 9:00 i upływa w dniu 19 grudnia 2014 roku o godz. 17:00, liczony jako godzina wpływu oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnionego przez Inwestora Formularza Zapisu na nabycie Obligacji, na adres siedziby Oferującego. Formularz Zapisu na nabycie Obligacji należy doręczać pocztą lub składać osobiście w siedzibie Oferującego - Novavis S.A., tj. w Warszawie przy ul. Bartyckiej 26, Pawilon 58, 00-716 Warszawa. Emitent na podstawie uchwały zarządu może skrócić powyższy termin, w przypadku, gdy liczba Obligacji objętych Ofertami Nabycia Obligacji osiągnie 3 000.

Oferta nabycia Obligacji będzie uczestniczyć w przydziale dokonanym przez Emitenta, jeżeli zostanie złożona na prawidłowo wypełnionym przez Inwestora Formularzu Zapisu na nabycie Obligacji dołączonym do Propozycji Nabycia Obligacji, w terminie do dnia zakończenia emisji do godziny 17:00, zapis będzie opiewał na minimum 30 Obligacji oraz zapis zostanie w pełni opłacony.

Przydział Obligacji nastąpi w dniu 19 grudnia 2014 r. o godzinie 19:00 a w przypadku zakończenia w terminie wcześniejszym – w dniu zamknięcia emisji o godzinie 19:00.

W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które złożono ważne zapisy będzie większa niż 3 000 sztuk, zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba obligacji, na który złożono i opłacono ważne zapisy przekroczy 3 000 sztuk mogą zostać zredukowane. O decyzji redukcji zapisu będzie decydowała data złożenia zapisu na Formularzu Zapisu na nabycie Obligacji oraz jego opłacenie. Inwestorom, którzy złożą zapisy po tym terminie nie będą przydzielone Obligacje.

W pierwszym dniu roboczym po 19 grudnia 2014 roku lub po dniu zakończenia emisji, Emitent wystosuje do Inwestorów zawiadomienia o dokonanym przydziale Obligacji oraz niezależnie od tego podejmie

czynności celem przekazania treści takiego zawiadomienia Inwestorom za pomocą środków porozumiewania się na odległość lub drogą elektroniczną.

Oferata nabycia Obligacji przestaje wiązać Inwestora w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone od chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o liczbie przydzielonych mu Obligacji, lecz nie później jednak niż na koniec dnia 19 grudnia 2014 roku lub w dniu zakończenia emisji.

11. Świadczenia Emitenta:

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co, do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt. 13 i 14 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt. 12 Warunków Emisji Obligacji.

Wyплата świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i inny właściwym przepisom prawa polskiego. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

12. Warunki wykupu Obligacji:

Wykup Obligacji Serii A nastąpi w Dniu Wykupu tj. 18 grudnia 2017 roku, lub w terminie wskazanym w uchwale Zarządu w przypadku przedterminowego wykupu, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej wartości nominalnej tj. 1 000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji Serii A na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 08 grudnia 2017 roku lub innym dniem obliczonym w analogiczny sposób w przypadku wskazania przez Zarząd Emitenta w innego dnia wykupu w związku z ogłoszeniem przedterminowego wykupu obligacji. Emitent zastrzega sobie prawo wykupu obligacji w każdym czasie począwszy od dnia 30 czerwca 2016 roku włącznie.

Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza:

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności, Emitent zobowiązany jest na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza obligacji serii A:

- osiągnięcie straty z działalności operacyjnej w wysokości co najmniej 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) za okres roczny w opublikowanym, zatwierdzonym, rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- istotna zmiana profilu działalności Emitenta;
- nie dokonanie w terminie płatności jakichkolwiek wymagalnych kwot odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca siódmego dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji;
- wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimikolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tej pożyczki przed umówionym terminem i nie spłaceniu jej w wyznaczonym terminie przez instytucję;
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta;
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta zgonie z regulacjami obowiązującymi w alternatywnego systemu obrotu.

Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez wystosowanie do Emitenta pisemnego żądania zgodnie, z którym należące do Obligatariusza Obligacje staną się natychmiast

wymagalne i płatne po doręczeniu żądania. Przymusowy wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz należnych odsetek do dnia wykupu.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

13. Warunki wypłaty oprocentowania:

Posiadaczom Obligacji Serii A wypłacany będzie półrocznie kupon o stałym oprocentowaniu w wysokości 8%. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą naliczane od jednej Obligacji na podstawie następującego wzoru:

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

gdzie:

KO – oznacza Kwotę Odsetek,

SP – oznacza Stopę Procentową,

WN – oznacza wartość nominalną Obligacji,

LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Dla potrzeb naliczania odsetek przyjmuje się, że rok kalendarzowy trwa 365 dni.

Odsetki będą wypłacane podmiotom, które będą posiadaczami obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek, tj w szóstym dniu roboczym przed zakończeniem Okresu Odsetkowego. Informacje dotyczące dat kolejnych płatności kuponowych, dat ustalenia praw do odsetek i liczby dni w kolejnych okresach odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia)	Ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w okresie	Wartość w zł odsetek od 1 szt. Obligacji na koniec okresu
1	19.12.2014	22.06.2015	30.06.2015	194	42,52
2	01.07.2015	22.12.2015	31.12.2015	184	40,33
3	01.01.2016	22.06.2016	30.06.2016	182	39,89
4	01.07.2016	22.12.2016	31.12.2016	184	40,33
5	01.01.2017	22.06.2017	30.06.2017	181	39,67
6	01.07.2017	08.12.2017	18.12.2017	171	37,48

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

14. Odsetki w przypadku przedterminowego wykupu na żądanie emitenta.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu obligacji odsetki przysługujące Obligatariuszowi w ostatnim okresie odsetkowym zostaną powiększone o kwotę 0,3% wartości nominalnej obligacji.

Obliczenie wartości odsetek w ostatnim okresie odsetkowym w przypadku przedterminowego wykupu obligacji na żądanie Emitenta odbywać będzie się według wzoru:

$$kupon = 1\,000 \text{ zł} * (8,00\% * \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} + 0,3\%)$$

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

15. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

16. Status zobowiązań Emitenta:

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

17. Wysokość i forma zabezpieczenia:

Obligacje nie są zabezpieczone.

18. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku:

Łączna wartość zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku według szacunków Emitenta wyniosła 848 701,25 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 0,00 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 848 701,25 zł, w tym do jednostek powiązanych: 242 700,00 zł.

19. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji:

Emitent nie wyklucza pozyskania dodatkowych kredytów lub przeprowadzenia kolejnej emisji obligacji w związku z planowaną dynamicznym rozwojem spółki. Wysokość zobowiązań na dzień 18 grudnia 2017 roku nie przekroczy kwoty 20 000 000 zł.

20. Zawiadomienia:

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Propozycji Nabycia Obligacji lub Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Zapisu na nabycie Obligacji lub będą doręczane im osobiście. Ponadto Emitent może dodatkowo zawiadomić Inwestorów składających zapis na Obligacje o ustalonej wysokości oprocentowania Obligacji i fakcie przydzielenia lub nie przydzielenia Obligacji drogą mailową, jeżeli takowy adres zostanie wskazany w formularzu zapisu.

Wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportów bieżących, na zasadach określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect i Catalyst oraz załącznikach do niego a także zamieszczane na stronie internetowej Emitenta: www.novavis.pl i www.relace.novavis.pl.

21. Sprawozdania finansowe oraz obowiązki informacyjne Emitenta:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych EBI roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych, a także sposób ich przekazywania określają regulacje obowiązujące w alternatywnego systemu obrotu NewConnect i Catalyst. Sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za każdy kolejny rok obrotowy do Dnia Wykupu, będzie udostępniane Obligatariuszowi ponadto w siedzibie spółki w terminie 3 dni roboczych od daty publikacji raportu EBI w terminach zgodnych z regulacjami rynku NewConnect i Catalyst.

22. Postanowienia końcowe.

- 21.1. Roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.
- 21.2. Płatności z tytułu Obligacji podlegają polskim przepisom podatkowym.
- 21.3. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 21.4. Spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że powyższa Uchwała została podjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

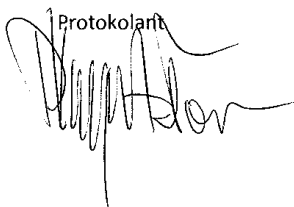
Głosowanie:

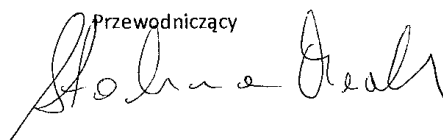
Na obecnych 4 członków

Za Uchwałą głosowało 4,

Przeciw Uchwale głosowało 0,

Wstrzymało się od głosu 0.

Protokolarz


Przewodniczący


Uchwała nr 1/12/2014

Zarządu Novavis S.A.

podjęta w dniu 05 grudnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A

o wartości 3 000 000 złotych oraz zatwierdzenia warunków emisji tych obligacji.

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 nr 120 poz. 1300, ze zmianami, dalej „Ustawą”), Zarząd Spółki uchwala co następuje:

§1.

Zarząd Spółki podejmuje decyzję o emisji 3 000 (trzech tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 3 000 000,00 (słownie: trzy miliony) złotych serii A o numerach od A0001 do A3000.

§2.

1. Emisja obligacji, o których mowa w § 1, następuje w trybie art. 9 pkt. 3 Ustawy.
2. Propozycja nabycia obligacji, o których mowa w § 1, zostanie skierowana do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149.

§3.

1. Emisja Obligacji dokonywana jest na następujących w zasadach:
 - 1) Cel emisji: Środki pozyskane z emisji obligacji serii A zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez dokapitalizowanie spółek celowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz w akwizycję nowych podmiotów.
 - 2) Wielkość emisji: 3 000 obligacji.
 - 3) Wartość nominalna jednej obligacji: 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.
 - 4) Cena emisyjna jednej Obligacji: 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.
 - 5) Warunki wykupu: określone w pkt. 12 Warunków emisji obligacji.
 - 6) Warunki oprocentowania: oprocentowanie stałe 8,00 % w skali roku, liczonego jako 365 dni, począwszy od 19.12.2014 r. do Dnia Wykupu, czyli 18.12.2017 r. lub do dnia wskazanego w uchwale Zarządu w przypadku przedterminowego wykupu. Odsetki naliczane są za każdy dzień roku kalendarzowego. Naliczanie Odsetek ustanie w Dniu Wykupu. Odsetki będą płatne półrocznych okresach ostatniego dnia każdego okresu odsetkowego, z uwzględnieniem naliczenia odsetek również na ostatni dzień każdego okresu odsetkowego.
 - 7) Wysokości i formy zabezpieczenia: obligacje są niezabezpieczone.
 - 8) Obligacje w dniu emisji nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy, ich ewidencję będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, zgodnie z ustawą o obligacjach.
2. Szczegółowe warunki emisji obligacji określają Warunki emisji obligacji stanowiąc załącznik do niniejszej uchwały.

§4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

15.4. Dokument określający warunki emisji obligacji

WARUNKI EMISJI NIEZABEZPIECZONYCH TRZYLETNICH OBLIGACJI NA OKAZICIELA O STAŁYM OPROCENTOWANIU SERII A NOVAVIS S.A.

Spółki **Novavis Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ul. Bartyckiej 26, Pawilon 58, 00-716 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000417992,

Serii A („Obligacje”),

na łączną kwotę nie większą niż 3 000 000 zł (słownie: trzy miliony złotych),

od numeru A0001 do numeru nie większego niż A3000.

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

1. Definicje:

- a. **Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 18 grudnia 2017 roku, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przedterminowym wykupie w dniu wskazanym w uchwale Zarządu nie wcześniej jednak niż 30.06.2016 r.
- b. **Emitent** – oznacza spółkę Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- c. **Ewidencja** – oznacza ewidencję Obligatariuszy prowadzoną przez KDPW,
- d. **Formularz Zapisu** - Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji,
- e. **Grupa Kapitałowa Emitenta** – oznacza podmioty, wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez Novavis Spółka Akcyjna,
- f. **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji,
- g. **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- h. **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 3 000 (słownie: trzy tysiące) niezabezpieczonych trzyletnich obligacji na okaziciela serii A, o stałym oprocentowaniu, o wartości nominalnej 1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej,
- i. **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, uprawnioną z Obligacji,
- j. **Oferujący** – oznacza Novavis S.A. z siedzibą w Warszawie,
- k. **Propozycja Nabycia Obligacji** – oznacza dokument na podstawie, którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom,
- l. **Uchwała o Emisji Obligacji** - oznacza uchwałę Zarządu Novavis S.A. nr 1/12/2014 z dnia 05 grudnia 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A,
- m. **Ustawa o Obligacjach** – oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. 1995 nr 83 poz. 420 z późn. zm.),
- n. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1539 z późn. zm.),
- o. **Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
- p. **Warunki Emisji Obligacji** – oznaczają warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach,
- q. **Zł, PLN** – oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej,

1. **Postanowienia ogólne:**

Obligacje, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji są oferowane w drodze oferty prywatnej w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez ofertę kierowaną do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149. Oferta Obligacji nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Obligacje w dniu emisji nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy, ich ewidencję będzie prowadził Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o obligacjach („Ewidencja”). Obligacja serii A jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii niemającym formy dokumentu, zgodnie z art. 5a Ustawy, na podstawie, którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec Obligatariusza nieodwołalnie i zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty (dalej: „Kwota Wykupu”) odpowiadającej Wartości Nominalnej Obligacji (dalej: „Kwota Główna”) wraz z należnymi odsetkami (dalej: „Odsetki”).

Obligacje stanowią nieodwołalne i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

Do Propozycji Nabycia Obligacji oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

Emitent niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji podejmie czynności zmierzające do wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie.

2. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawą prawną emisji obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji nr 1/12/2014 z dnia 05 grudnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A

3. Nazwa Obligacji:

Obligacje serii A.

4. Cel emisji:

Środki pozyskane z emisji obligacji serii A zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez dokapitalizowanie spółek celowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz w akwizycję nowych podmiotów.

5. Maksymalna i minimalna (próg emisji) łączna wartość nominalna Obligacji:

Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 3 000 000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych). Próg emisji wynosi 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych).

6. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

7. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

8. Oprocentowanie obligacji:

Oprocentowanie stałe w wysokości 8% w skali rocznej, kupon półroczny.

9. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem:

Każdy zapis musi opiewać na minimum 30 Obligacji. Zapisy złożone na mniej niż 30 Obligacji będą uważane za nieważne.

10. Oferty nabycia Obligacji oraz przydział Obligacji:

Propozycja Nabycia Obligacji kierowana jest do Inwestorów przez Oferującego. Do Propozycji Nabycia Obligacji dołączony został Formularz Zapisu na nabycie Obligacji, który w przypadku poprawnego wypełnienia i złożenia zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji przez Inwestora będzie stanowił ofertę nabycia Obligacji przez Inwestora. Przez prawidłowo wypełniony Formularz Zapisu na nabycie Obligacji należy rozumieć formularz, w którym zostały wypełnione wszystkie pola, natomiast w punkcie dotyczącym ilości Obligacji zapis opiewa, na co najmniej 30 Obligacji. Zapisy na mniej niż 30 sztuk obligacji serii A będą uważane za nieważne. Termin na składanie ofert nabycia Obligacji przez Inwestora zaczyna się w dniu 08 grudnia 2014 roku o godz. 9:00 i upływa w dniu 19 grudnia 2014 roku o godz. 17:00, liczonej jako godzina wpływu oferty nabycia Obligacji, tj. wypełnionego przez Inwestora Formularza Zapisu na nabycie Obligacji, na adres siedziby Oferującego. Formularz Zapisu na nabycie Obligacji należy doręczać pocztą lub składać osobiście w siedzibie Oferującego - Novavis S.A., tj. w Warszawie przy ul. Bartyckiej 26, Pawilon 58, 00-716 Warszawa. Emitent na podstawie uchwały zarządu może skrócić powyższy termin, w przypadku, gdy liczba Obligacji objętych Ofertami Nabycia Obligacji osiągnie 3 000.

Oferta nabycia Obligacji będzie uczestniczyć w przydziale dokonany przez Emitenta, jeżeli zostanie złożona na prawidłowo wypełnionym przez Inwestora Formularzu Zapisu na nabycie Obligacji dołączonym do Propozycji Nabycia Obligacji, w terminie do dnia zakończenia emisji do godziny 17:00, zapis będzie opiewał na minimum 30 Obligacji oraz zapis zostanie w pełni opłacony.

Przydział Obligacji nastąpi w dniu 19 grudnia 2014 r. o godzinie 19:00 a w przypadku zakończenia w terminie wcześniejszym – w dniu zamknięcia emisji o godzinie 19:00.

W przypadku, gdy liczba Obligacji, na które złożono ważne zapisy będzie większa niż 3 000 sztuk, zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba obligacji, na który złożono i opłacono ważne zapisy przekroczy 3 000 sztuk mogą zostać zredukowane. O decyzji redukcji zapisu będzie decydowała data złożenia zapisu na Formularzu Zapisu na nabycie Obligacji oraz jego opłacenie. Inwestorom, którzy złożą zapisy po tym terminie nie będą przydzielone Obligacje.

W pierwszym dniu roboczym po 19 grudnia 2014 roku lub po dniu zakończenia emisji, Emitent wystosuje do Inwestorów zawiadomienia o dokonany przydziale Obligacji oraz niezależnie od tego podjąć czynności celem przekazania treści takiego zawiadomienia Inwestorom za pomocą środków porozumiewania się na odległość lub drogą elektroniczną.

Oferta nabycia Obligacji przestaje wiązać Inwestora w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone od chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o liczbie przydzielonych mu Obligacji, lecz nie później jednak niż na koniec dnia 19 grudnia 2014 roku lub w dniu zakończenia emisji.

11. Świadczenia Emitenta:

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co, do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt. 13 i 14 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt. 12 Warunków Emisji Obligacji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i inny właściwym przepisom prawa polskiego. Jeżeli dzień wypłaty danego

świadczenia przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

12. Warunki wykupu Obligacji:

Wykup Obligacji Serii A nastąpi w Dniu Wykupu tj. 18 grudnia 2017 roku, lub w terminie wskazanym w uchwale Zarządu w przypadku przedterminowego wykupu, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty równej wartości nominalnej tj. 1 000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji Serii A na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, tj. na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 08 grudnia 2017 roku lub innym dniem obliczonym w analogiczny sposób w przypadku wskazania przez Zarząd Emitenta w innego dnia wykupu w związku z ogłoszeniem przedterminowego wykupu obligacji. Emitent zastrzega sobie prawo wykupu obligacji w każdym czasie począwszy od dnia 30 czerwca 2016 roku włącznie.

Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza:

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności, Emitent zobowiązany jest na żądanie Obligatariusza, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza obligacji serii A:

- osiągnięcie straty z działalności operacyjnej w wysokości co najmniej 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) za okres roczny w opublikowanym, zatwierdzonym, rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- istotna zmiana profilu działalności Emitenta;
- nie dokonanie w terminie płatności jakichkolwiek wymagalnych kwot odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca siódmego dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji;
- wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimikolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tej pożyczki przed umówionym terminem i nie spłacenie jej w wyznaczonym terminie przez instytucję;
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta;
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta zgonie z regulacjami obowiązującymi w alternatywnego systemu obrotu.

Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez wystosowanie do Emitenta pisemnego żądania zgodnie, z którym należące do Obligatariusza Obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne po doręczeniu żądania. Przymusowy wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz należnych odsetek do dnia wykupu.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

13. Warunki wypłaty oprocentowania:

Posiadaczom Obligacji Serii A wypłacany będzie półrocznie kupon o stałym oprocentowaniu w wysokości 8%. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą naliczane od jednej Obligacji na podstawie następującego wzoru:

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

gdzie:

KO – oznacza Kwotę Odsetek,

SP – oznacza Stopę Procentową,

WN – oznacza wartość nominalną Obligacji,
LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Dla potrzeb naliczania odsetek przyjmuje się, że rok kalendarzowy trwa 365 dni.

Odsetki będą wypłacane podmiotom, które będą posiadaczami obligacji w dniu ustalenia praw do odsetek, tj w szóstym dniu roboczym przed zakończeniem Okresu Odsetkowego. Informacje dotyczące dat kolejnych płatności kuponowych, dat ustalenia praw do odsetek i liczby dni w kolejnych okresach odsetkowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia)	Ostatni dzień okresu odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w okresie	Wartość w zł odsetek od 1 szt. Obligacji na koniec okresu
1	19.12.2014	22.06.2015	30.06.2015	194	42,52
2	01.07.2015	22.12.2015	31.12.2015	184	40,33
3	01.01.2016	22.06.2016	30.06.2016	182	39,89
4	01.07.2016	22.12.2016	31.12.2016	184	40,33
5	01.01.2017	22.06.2017	30.06.2017	181	39,67
6	01.07.2017	08.12.2017	18.12.2017	171	37,48

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

14. Odsetki w przypadku przedterminowego wykupu na żądanie emitenta.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu obligacji odsetki przysługujące Obligatariuszowi w ostatnim okresie odsetkowym zostaną powiększone o kwotę 0,3% wartości nominalnej obligacji.

Obliczenie wartości odsetek w ostatnim okresie odsetkowym w przypadku przedterminowego wykupu obligacji na żądanie Emitenta odbywać będzie się według wzoru:

$$\text{kupon} = 1\,000 \text{ zł} * (8,00\% * \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} + 0,3\%)$$

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

15. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

16. Status zobowiązań Emitenta:

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

17. Wysokość i forma zabezpieczenia:

Obligacje nie są zabezpieczone.

18. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku:

Łączna wartość zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku według szacunków Emitenta wyniosła 848 701,25 zł. Na tą sumę składały się szacunkowo:

- zobowiązania długoterminowe: 0,00 zł, w tym do jednostek powiązanych: 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe: 848 701,25 zł, w tym do jednostek powiązanych: 242 700,00 zł.

19. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji:

Emitent nie wyklucza pozyskania dodatkowych kredytów lub przeprowadzenia kolejnej emisji obligacji w związku z planowaną dynamicznym rozwojem spółki. Wysokość zobowiązań na dzień 18 grudnia 2017 roku nie przekroczy kwoty 20 000 000 zł.

20. Zawiadomienia:

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Propozycji Nabycia Obligacji lub Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Zapisu na nabycie Obligacji lub będą doręczane im osobiście. Ponadto Emitent może dodatkowo zawiadomić Inwestorów składających zapis na Obligacje o ustalonej wysokości oprocentowania Obligacji i fakcie przydzielenia lub nie przydzielenia Obligacji drogą mailową, jeżeli takowy adres zostanie wskazany w formularzu zapisu.

Wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportów bieżących, na zasadach określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect i Catalyst oraz załącznikach do niego a także zamieszczane na stronie internetowej Emitenta: www.novavis.pl i www.relacje.novavis.pl.

21. Sprawozdania finansowe oraz obowiązki informacyjne Emitenta:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych EBI roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych, a także sposób ich przekazywania określają regulacje obowiązujące w alternatywnego systemu obrotu NewConnect i Catalyst. Sprawozdanie finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta za każdy kolejny rok obrotowy do Dnia Wykupu, będzie udostępniane Obligatariuszowi ponadto w siedzibie spółki w terminie 3 dni roboczych od daty publikacji raportu EBI w terminach zgodnych z regulacjami rynku NewConnect i Catalyst.

22. Postanowienia końcowe.

- 21.1. Roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.
- 21.2. Płatności z tytułu Obligacji podlegają polskim przepisom podatkowym.
- 21.3. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 21.4. Spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

15.5. Definicje i objaśnienia skrótów

skrót	definicje i objaśnienia
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Catalyst	System autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW, zgodnie z Regulaminem Catalyst
Emitent, Spółka, Novavis S.A.	Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa Emitenta, w skład której oprócz Emitenta wchodzi: SPV ENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, „Chata” sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KSH, K.S.H.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z 56późn. zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
kW	Kilowat – jednostka mocy
MW	Megawat – jednostka mocy
Nota Informacyjna	Niniejszy dokument sporządzony na potrzeby wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu 3 000 obligacji na okaziciela serii A
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Novavis S.A. z siedzibą w Warszawie
Obligacje Serii A	3 000 obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, trzyletnich, odsetkowych.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. 2012 poz. 749)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie
OZE	Odnawialne źródła energii
PLN, zł, złoty	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PV	Skrót z ang. photovoltaics – fotowoltaika, technologia fotowoltaiczna
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Statut, Statut Emitenta	Statut Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
URE	Urząd Regulacji Energetyki
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. 2013 nr 0 poz. 194, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.

	U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (jednolity tekst Dz. U. 2012 nr 0 poz. 361)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst Dz. U. 2011 nr 74 poz. 397 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (jednolity tekst Dz. U. z 2010r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (jednolity tekst Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. 2013 nr 0 poz. 330 z późniejszymi zmianami)
Wp	z ang. Watt Peak – jednostka mocy w punkcie mocy maksymalnej
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Spółki Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.