

Nota Informacyjna

dla Obligacji Serii A

o łącznej wartości nominalnej

20.000.000 PLN

Emitent

OEX Spółka Akcyjna



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 BondSpot S.A. oraz 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 regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

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

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

Agent Emisji



Alior Bank S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 26 kwietnia 2017 r.

Oświadczenie Emitenta

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

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2017 r.

W imieniu Emitenta:

Jerzy Motz


Prezes Zarządu OEX S.A.

Podstawą zwolnienia Emitenta z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą jest §18 ust. 18 pkt 1) rozdziału VI Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
2.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej	6
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Emitenta oraz jego grupy kapitałowej	6
2.2.	Czynniki ryzyka charakterystyczne dla Obligacji	13
2.3.	Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst	15
3.	Informacje o dłużnych instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	19
3.1.	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony	19
3.2.	Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych	19
3.3.	Wielkość emisji	19
3.4.	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia	19
3.5.	Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w §10 Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	20
3.6.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych	21
3.7.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	25
3.8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia	25
3.9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	26
3.10.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	26
3.11.	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	26
3.12.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	26

3.13. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji	26
4. Załączniki do Noty Informacyjnej.....	27
4.1. Załącznik 1: Aktualny odpis z KRS dla Emitenta	28
4.2. Załącznik 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	39
4.3. Załącznik 3: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji	47
4.4. Załącznik 4: Warunki Emisji Obligacji serii A	51
4.5. Załącznik 5: Definicje i objaśnienia skrótów.....	70



WAŻNA INFORMACJA

Pojęcia niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej zostały zdefiniowane w warunkach emisji obligacji serii A (zwanymi dalej łącznie jako „Obligacje”) stanowiących Załącznik 4 do Noty Informacyjnej (dalej jako „Warunki Emisji”).

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Nazwa (firma):	OEX Spółka Akcyjna („Emitent”)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 395 61 33
Numer telefaksu:	-
E-mail:	sekretariat.zarzad@oex.pl
Strona internetowa:	http://www.oex.pl

Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Nie dotyczy – działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

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

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może negatywnie wpłynąć, w istotnym zakresie, na działalność, przychody, wyniki działalności, sytuację finansową oraz perspektywy Emitenta.

W przypadku ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych czynników ryzyka inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Emitenta.

Emitent w Raportach Bieżących oraz Raportach Okresowych informuje o istotnych zdarzeniach, które mają lub mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta, w tym czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Emitenta oraz jego grupy kapitałowej.

Ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów przez operatorów sieci komórkowych

Działalność części spółek zależnych OEX S.A. koncentruje się na dystrybucji usług telefonii komórkowej w Polsce. Spółki, działając w oparciu o umowy agencyjne, współpracują z trzema operatorami na polskim rynku, tj. Orange Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz T-Mobile Polska S.A. Wypowiedzenie lub nieprzedłużenie którejkolwiek z tych umów przez operatora może w istotny sposób zagrozić kontynuowaniu działalności operacyjnej ww. spółek z Grupy OEX. Grupa OEX współpracuje z operatorami sieci komórkowych od wielu lat, współpraca przebiega bez zakłóceń. Z tego powodu, w ocenie Zarządu Emitenta ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów z operatorami jest niewielkie.

Ryzyko zmiany strategii sprzedaży przez operatorów telefonii komórkowej

Sprzedaż usług mobilnych odbywa się w kilku kanałach sprzedaży, najważniejsze to: tradycyjne punkty handlowe (w tym salony firmowe i stoiska w centrach handlowych), przedstawiciele handlowi, kanał telefoniczny oraz Internet. Ze względu na rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży, możliwe jest zmniejszenie zainteresowania klientów bezpośrednią obsługą w tradycyjnych punktach sprzedaży. Tendencja ta może być dodatkowo wspierana lepszą ofertą operatorów dla klientów korzystających z kanałów innych niż tradycyjny. Ewentualna zmiana struktury sprzedaży operatorów telefonii komórkowej ze względu na kanały dystrybucji i ograniczenie roli tradycyjnych salonów sprzedaży, może wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży spółek Grupy OEX działających w segmencie Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej. Przejęcie spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o., posiadających znaczącą pozycję rynkową w outsourcingu sprzedaży w kanałach nowoczesnych pozwoliło ograniczyć ryzyko skutków opisanych wyżej tendencji, dzięki możliwości oferowania tak dotychczasowym, jak i nowym kontrahentom, kompleksowych rozwiązań z zakresu outsourcingu sprzedaży, opartych zarówno o tradycyjne jak i nowoczesne kanały sprzedaży oraz ich połączenie.

Ryzyko spowolnienia tempa wzrostu rynków wsparcia sprzedaży oraz e-biznesu

W ocenie Zarządu Emitenta polski oraz europejski rynek wsparcia sprzedaży i e-biznes-u charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostu. Rozwój tego rynku jest jedną z głównych przesłanek realizacji strategii rozwoju Grupy OEX i przyszłego wzrostu jej wartości. Rozwój rynku wolniejszy od oczekiwanego przez Zarząd Emitenta może spowodować, iż realizacja strategii wzrostu okaże się niemożliwa lub opóźniona w czasie. Tym samym, pojawienie się czynników wpływających na wyhamowanie wzrostu rynku może mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Na chwilę obecną brak jest przesłanek, które wskazywałyby na ryzyko zahamowania rozwoju rynku wsparcia sprzedaży i e-biznesu.

Ryzyko związane z negatywnymi tendencjami na rynku handlu detalicznego i hurtowego

Znacząca część kontraktów w ramach segmentu Wsparcia sprzedaży realizowana jest na rzecz klientów z sektora handlu detalicznego i hurtowego, szczególnie firm FMCG, dlatego perspektywy segmentu Wsparcia sprzedaży są ściśle związane z tendencjami kształtującymi ten rynek. Jedną z takich tendencji są próby podejmowane przez zleceniodawców usług, mające na celu obniżanie marży handlowej. Rentowność realizowanych przez Grupę OEX kontraktów w ramach wsparcia sprzedaży jest pośrednio związana z poziomem tej marży, dlatego długotrwałe utrzymywanie się trendu spadkowego w tym zakresie może negatywnie przełożyć się na wyniki osiągnięte na tego typu usługach. Zagrożeniem dla segmentu Wsparcia sprzedaży może być również tendencja do ograniczania przez spółki z branży FMCG budżetów na promocje w postaci degustacji, organizacji imprez okolicznościowych, animacji itp. Organizacja tego typu akcji stanowi istotną część przychodów realizowanych przez segment Wsparcia sprzedaży. W ostatnim okresie obserwuje się również przejmowanie przez część sklepów wielkopowierzchniowych odpowiedzialności za proces organizacji działań merchandisingowych, albo poprzez przejęcie na siebie obowiązku prawidłowej ekspozycji produktu, albo poprzez wskazanie podmiotów, które będą upoważnione do świadczenia usług merchandisingowych na ich terenie. Tym samym ograniczona być może możliwość swobodnego świadczenia usług merchandisingowych na rzecz producentów FMCG w części sklepów. Nasilenie się powyżej opisanych trendów lub pojawienie się nowych, niezidentyfikowanych obecnie niekorzystnych tendencji na rynku handlu detalicznego i hurtowego może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Spółki z Grupy OEX, poprzez stałą współpracę z klientami i poszukiwanie nowego rodzaju usług dążą do zminimalizowania wpływu ewentualnej utraty części obecnych źródeł przychodów z działalności w segmencie Wsparcia sprzedaży. Temu celowi służy rozbudowa portfela klientów, a także dostarczanie im coraz szerszego, kompleksowego pakietu usług oraz bezpośrednia współpraca z sieciami handlowymi w różnych procesach około sprzedażowych. Podejmowane są też inne działania, przykładowo, we współpracy z wybranymi klientami, opracowuje się alternatywne dla dotychczasowego modele obsługi sklepów kanału tradycyjnego.

Ryzyko związane z presją cenową ze strony części klientów

W segmencie Wsparcia sprzedaży Grupa OEX narażona jest na presję cenową ze strony odbiorców, tak w trakcie pozyskiwania nowych, jak i renegocjacji warunków istniejących kontraktów. Presja cenowa jest z jednej strony wynikiem konkurencji panującej w obszarze wsparcia sprzedaży, z drugiej zaś jest wyrazem ścisłej kontroli kosztów działalności operacyjnej przez klientów. Wśród kluczowych klientów Grupy znajdują się międzynarodowe koncerny, których skala działalności znacząco przekracza skalę działalności Grupy OEX. Znaczenie tych odbiorców oraz ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy OEX jest znacząco większy niż znaczenie spółek z Grupy OEX oraz ich udziału w strukturze dostaw tych odbiorców. Oznacza to, iż Grupa OEX narażona jest na ryzyko związane z nierówną pozycją negocyjną w stosunku do niektórych jej odbiorców. Największy nacisk na cenę obserwowany jest w usługach o najmniejszym poziomie skomplikowania, co wynika z najniższych barier wejścia w takie obszary.

Dalszy wzrost presji cenowej w poszczególnych usługach może obniżyć rentowność bieżących i przyszłych kontraktów na pojedyncze usługi wsparcia sprzedaży. Ponadto, istnieje ryzyko przeniesienia

presji cenowej na projekty kompleksowe, co może zmusić spółki z Grupy OEX do zaoferowania odbiorcom bardziej atrakcyjnych warunków współpracy długoterminowej.

Presję cenową ze strony odbiorców spółki Grupy OEX starają się redukować przede wszystkim jakością usług oraz kompleksowością oferty, dążąc do obsługi pełnych procesów wsparcia sprzedaży, co w pewnym stopniu ogranicza wpływ konkurencji cenowej w poszczególnych obszarach. Ponadto, presję tę kompensuje się rozszerzeniem zakresu współpracy z danym klientem.

Ryzyko opóźnień zapłaty należności przez odbiorców

Spółki Grupy OEX działające w segmentach Wsparcia sprzedaży i E-biznes-u, podobnie jak i firmy konkurencyjne, charakteryzuje znaczna dysproporcja między długością cyklu inkasa należności handlowych od odbiorców, a terminami spłaty zobowiązań wobec dostawców oraz pracowników. Fakt ten stwarza duże zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, w szczególności w okresie uruchamiania nowych projektów. Nie można wykluczyć, że w przypadku znaczących opóźnień w płatnościach od dużych odbiorców, w Grupie OEX mogłyby wystąpić okresowe opóźnienia w regulowaniu zobowiązań, co mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i wyniki finansowe.

Ryzyko okresowych problemów z płynnością jest ograniczone z uwagi na dostęp do alternatywnych źródeł płynności w postaci salda kredytowego w rachunku bieżącym, pożyczek lub faktoringu.

Ryzyko związane z korzystaniem z podwykonawców

Część prac w ramach świadczonych usług w segmentach Wsparcia sprzedaży i E-biznesu wykonywana jest przez zewnętrznych podwykonawców. Usługi te dotyczą najczęściej pojedynczego ogniwa procesu outsourcingowego i obejmują np. usługi transportowe i kurierskie, produkcję materiałów marketingowych oraz prace programistów, grafików itp. W niektórych przypadkach spółki z Grupy OEX odpowiadają za jakość prac podwykonawców, tym samym przejmując ryzyko konieczności naprawy ewentualnych szkód przez nich spowodowanych w ramach świadczenia usług na rzecz zleceniodawcy. Nie można więc wykluczyć sytuacji, w której szkoda powstała w wyniku działania podwykonawcy może obciążyć wynik finansowy Grupy OEX. Grupa OEX stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez stałą współpracę ze sprawdzonymi partnerami oraz monitoring jakości świadczonych przez nich usług. Dodatkowo praktyką jest umieszczanie w umowach z podwykonawcami zapisów pozwalających na dochodzenie od nich odpowiedzialności na zasadzie regresu.

Ryzyko związane z koniecznością skokowej rozbudowy infrastruktury

Przyszła rentowność Grupy OEX może podlegać wahaniom ze względu na konieczność skokowej rozbudowy infrastruktury, przede wszystkim powierzchni magazynowej i operacyjnej. Wzrost skali działalności oraz pozyskiwanie nowych projektów wiąże się ze stale wzrastającym zapotrzebowaniem na powierzchnię magazynową. W celu zabezpieczenia przyszłych potrzeb magazynowych i uniknięcia nieefektywnego mnożenia lokalizacji, a także uzyskania korzystniejszych warunków najmu, Grupa powiększa użytkowaną powierzchnię magazynową skokowo. W pierwszym okresie po rozbudowie część powierzchni nie jest wykorzystywana, generuje natomiast koszty wynajmu, co obniża rentowność okresu. Wraz z pozyskiwaniem nowych projektów i wzrostem wykorzystania powierzchni, koszty wynajmu rozkładają się na większą liczbę projektów i ogólna rentowność wzrasta.

Grupa OEX stara się ograniczać ryzyko skokowej rozbudowy infrastruktury poprzez skorelowanie terminów wynajmu nowych powierzchni z rozpoczęciem realizacji istotnych kontraktów. Standardową praktyką jest również negocjowanie w umowach najmu zapisów pozwalających spółkom Grupy OEX na korzystanie z wakacji czynszowych, na ogół w początkowym okresie najmu. Pozwala to na istotną poprawę sytuacji gotówkowej, chociaż należy wspomnieć, iż ze względu na przyjęty w Grupie OEX sposób ujęcia tego typu rozliczeń w księgach, wakacje czynszowe nie mają istotnego wpływu na poprawę wyników w tym okresie.

Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą przechowywanych materiałów

Przechowywanie materiałów lub towarów w magazynach spółek Grupy OEX, w związku z realizowanymi przez nie kontraktami wiąże się z ryzykiem zniszczenia lub utraty. Może to spowodować opóźnienie lub nawet wstrzymanie realizacji projektu oraz odpowiedzialność odszkodowawczą. Może też negatywnie oddziaływać na przyszłe relacje biznesowe z danym klientem. Z tych powodów wszelkie zdarzenia prowadzące do uszkodzenia lub zniszczenia obiektu magazynowego i materiałów w nim przechowywanych mogą mieć istotny negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Ryzyko powstania strat w związku z utratą lub zniszczeniem materiałów przechowywanych przez Cursor S.A. na rzecz klientów Zarząd Emitenta ocenia jako ograniczone. Obiekty wykorzystywane do magazynowania materiałów klientów są wyposażone w nowoczesne systemy przeciwpożarowe i innego rodzaju zabezpieczenia fizyczne. Na wypadek wystąpienia zdarzenia powodującego zniszczenie lub uszkodzenie przechowywanych materiałów spółki Grupy korzystają także w odpowiednim zakresie z usług ubezpieczeniowych.

Ryzyko związane z jednorazowym charakterem części projektów

Dla wybranych części segmentu Wsparcia sprzedaży oraz w niewielkim stopniu w części segmentu E-biznes typowe są projekty krótkoterminowe, często o charakterze jednorazowym. Dotyczy to zwłaszcza takich działań jak: akcje marketingowe i imprezy okolicznościowe, kampanie sprzedażowe typu door-to-door i inne specyficzne projekty.

Podstawową konsekwencją opisanej powyżej charakterystyki projektów jest konieczność stałego pozyskiwania nowych zleceń w celu zwiększania skali biznesu. Oprócz związanych z tym potencjalnych wahań przychodów, spółki Grupy OEX mogą być ponadto narażone na wahania rentowności, ponieważ marżowość nowych projektów może zmieniać się z roku na rok, w zależności od panującej koniunktury oraz stopnia konkurencji. Projekty wsparcia sprzedaży oraz marketingowe są zwykle ograniczane w okresach spowolnienia gospodarczego, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, zależność wyników spółek Grupy OEX od projektów o charakterze jednorazowym jest niższa, niż dla zdecydowanej większości spółek konkurencyjnych. Spółki Grupy dysponują potencjałem i kompetencjami do stałego zwiększania liczby realizowanych projektów długoterminowych poprzez oferowanie obecnym i przyszłym klientom kompleksowych rozwiązań.

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku

W segmencie Zarządzania sieciami sprzedaży spółki Grupy OEX działają na rzecz operatorów telefonii komórkowej, którymi są: Orange Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. oraz T-Mobile Polska S.A. Utrata pozycji konkurencyjnej przez tych operatorów na rzecz podmiotów, których usługi nie są dystrybuowane przez Emitenta oraz jego spółki zależne może pośrednio spowodować pogorszenie się wyniku finansowego Grupy OEX. Obecnie największym konkurentem wyżej wymienionych sieci jest firma P4 Sp. z o.o., operator sieci Play. Rozwój sieci Play odbywa się kosztem innych operatorów, których udziały zmniejszają się. Ponieważ Grupa OEX nie współpracuje z siecią Play, jej dynamiczny rozwój może mieć pośrednio negatywny wpływ na poziom sprzedaży i wyniki finansowe Grupy.

Polski rynek telefonii komórkowej jest największym w Europie Środkowo – Wschodniej. Ze względu na swoją wielkość jest potencjalnie atrakcyjnym obszarem do prowadzenia działalności biznesowej, w tym świadczenia usług telekomunikacyjnych. Możliwe jest wejście na rynek polski jednego lub kilku operatorów, którzy w chwili obecnej nie są na nim obecni. Istotną konkurencją mogą też być operatorzy wirtualni, to znaczy podmioty korzystające z sieci innych operatorów. Pojawienie się ewentualnych nowych graczy na rynku telekomunikacyjnym, w przypadku gdyby Grupa OEX nie nawiązała z nimi współpracy, może mieć pośrednio negatywny wpływ na poziom sprzedaży i wyniki finansowe.



W segmencie Wsparcia sprzedaży, w ocenie Zarządu Emitenta, na polskim rynku funkcjonuje znikoma liczba podmiotów, które świadczyłyby usługi o zbliżonej skali i zróżnicowaniu do tych świadczonych przez spółki Grupy OEX. Tym niemniej, w poszczególnych obszarach Grupa narażona jest na konkurencję ze strony podmiotów wyspecjalizowanych w świadczeniu usług danego rodzaju. Dotyczy to przede wszystkim usług stosunkowo prostych, niewymagających zaawansowanych rozwiązań organizacyjnych jak np. usługi kurierskie, wykładanie towarów na półkę itp. Źródłem ryzyka jest jednak także wzrost kompleksowości usług świadczonych przez konkurentów i przechodzenie od świadczenia pojedynczych usług na rzecz obsługi procesów biznesowych (między innymi poprzez konsolidację spółek z różnych segmentów rynku). Zaostrzenie się konkurencji w obszarze obsługi kompleksowych, długoterminowych projektów może się wiązać z większą presją cenową ze strony klientów oraz z niemożnością pozyskania nowych kontraktów w liczbie zakładanej przez Zarząd Emitenta i tym samym może mieć negatywny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Segment E-biznes jest mocno rozproszony, działa w nim dużo firm o różnej wielkości, pojawienie się nowych może negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Divante Sp. z o.o. Z drugiej jednak strony nowo powstające firmy, nie posiadające historii, znaczących wdrożeń w segmencie e-commerce, mają niskie szanse na pozyskanie klientów, dla których to właśnie jest kluczowym elementem decyzyjnym. W ocenie Zarządu Emitenta, mało jest firm konkurencyjnych w stosunku do spółek z Grupy OEX w segmencie E-Biznesu, w szczególności e-commerce, mogących zapewnić pełne spektrum usług (od usług IT po e-marketing) oraz działających w odpowiedniej skali (ponad 150 specjalistów). Ponadto, raz wybrana przez klienta technologia dla e-biznesu nie jest później zmieniana i firmy które nie zdobyły klienta nie mogą liczyć na dalszą współpracę z nim. Trzeba mieć też na uwadze, że przypływ nowych klientów do e-commerce jest w dużym uproszczeniu porównywalny do wzrostu tego rynku rok do roku, a obserwowane wzrosty w tym obszarze są dwucyfrowe. Oznacza to, że co roku przybywa kilkanaście procent nowych klientów potrzebujących usług z zakresu e-biznesu, co wpływa w znaczący sposób na zmniejszenie ryzyka związanego ze wzrostem konkurencji w tym segmencie.

Spółki Grupy OEX dążą do przejmowania obsługi pełnych procesów biznesowych, a posiadane wysokie kompetencje w tym aspekcie stanowią istotną przewagę konkurencyjną. Z uwagi na skalę działania, kompleksową ofertę, doświadczenie oraz wysoką wiarygodność, Grupa posiada silną pozycję przy pozyskiwaniu kontraktów o dużej skali, gdyż część konkurentów nie jest w stanie samodzielnie spełnić warunków zapytania ofertowego. Realizowana przez Grupę OEX strategia pozwala na ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Niezwykle ważnym czynnikiem warunkującym sukces w działalności spółek z Grupy jest wysoko wykwalifikowana i zmotywowana kadra menedżerska. Obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa Grupy OEX, są w dużym stopniu efektem wiedzy, umiejętności i doświadczenia jej obecnego kierownictwa i kluczowych pracowników. Potencjalna utrata najlepszych menedżerów lub osób o unikalnych kwalifikacjach może się tym samym wiązać z ryzykiem okresowego pogorszenia jakości zarządzania Grupą OEX i jej poszczególnymi obszarami biznesowymi, bądź obniżonymi możliwościami realizacji zadań na rzecz klientów, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy lub tempo realizacji jego planów rozwojowych. Dotychczasowe doświadczenia pokazują, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne.

Warto podkreślić, że w przypadku działalności prowadzonej przez spółki z Grupy OEX utrata kluczowego pracownika z reguły nie wiąże się z utratą klienta, za którego pracownik ten był odpowiedzialny. Proces zmiany usługodawcy w branży outsourcingowej cechuje duży stopień komplikacji i czasochłonność, a odejście nawet kluczowego pracownika z reguły nie stanowi uzasadnienia dla takiej zmiany. Dotyczy to zwłaszcza kompleksowych procesów, w których specjalizują się spółki z Grupy.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe spółek z Grupy OEX jest również umiejętność zarządzania rotacją pracowników operacyjnych, która szczególnie w segmencie Wsparcia sprzedaży jest nieodłącznym elementem prowadzonej działalności, przy czym skala tego zjawiska zależy w dużej mierze od konkretnego obszaru rynku (największe wskaźniki rotacji charakterystyczne są dla obszarów niewymagających wysokich kompetencji). Rotacja pracowników jest zjawiskiem niepożądanym z punktu widzenia spółek outsourcingowych, z uwagi m.in. na czas i koszty rekrutacji nowego pracownika, koszty szkoleń oraz obniżoną wydajność pracy w pierwszym okresie po zatrudnieniu. Nasilenie się tego zjawiska, zwłaszcza w związku z innymi tendencjami na rynku pracy, może mieć negatywny wpływ na osiąganą w przyszłości wyniki finansowe Grupy OEX.

W celu ograniczenia powyższych ryzyk Grupa OEX prowadzi szereg aktywnych działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych managerów i pracowników, w szczególności poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

Ryzyko związane z niewłaściwym wykonaniem usług

Umowy, których stroną są spółki Grupy OEX precyzyjnie definiują zakres ich obowiązków przy świadczeniu usług. Określone są również konsekwencje niewykonania lub niewłaściwego wykonania danej usługi oraz wyrządzenia szkody zleceniodawcy w związku z wykonywaną usługą. Typowe sankcje zapisane w umowach zawartych przez spółki z Grupy OEX obejmują konieczność naprawienia szkody oraz kary pieniężne. Konsekwencją może być także wycofanie się kontrahenta ze współpracy z daną spółką lub utrata reputacji, co może z kolei wpłynąć na odpływ obecnych klientów oraz ograniczone możliwości pozyskania nowych kontraktów. Wystąpienie tego typu zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na osiąganą w przyszłości wyniki finansowe.

Zazwyczaj główne powody niewłaściwego wykonania usługi to błędy ludzkie oraz błędy i awarie infrastruktury informatycznej. Grupa OEX przykłada w związku z tym szczególną wagę do jakości świadczonych usług i minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia takich błędów lub awarii. W tym kontekście wymienić należy m.in. wdrożone procedury kontroli jakości (w tym systemy ISO 9001), szkolenia kadry, monitoring wykonywanych prac i informatyzację procesu świadczenia usług.

Spółki z Grupy OEX zawarły również polisy ubezpieczeniowe, chroniące go w przypadku roszczeń klientów w związku z niewłaściwym wykonaniem niektórych usług.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przy wykorzystaniu technologii informatycznych

Działalność Grupy OEX odbywa się przy wykorzystaniu infrastruktury informatycznej oraz dedykowanego oprogramowania. W związku z tym, spółki z Grupy OEX narażone są na awarie infrastruktury, które mogą prowadzić do ograniczeń w dostępie do wykorzystywanych systemów informatycznych. Najczęstsze rodzaje awarii obejmują przerwy na łączach światłowodowych oraz błędy wykorzystywanych aplikacji. Główną konsekwencją awarii jest przestój w realizacji usług i ponoszone w związku z tym koszty. W przypadku dłuższego zablokowania dostępu klienta do aplikacji, Grupa OEX może być dodatkowo narażona na naliczenie kar umownych. W związku z powyższym, poważne awarie infrastruktury informatycznej mogą mieć istotny negatywny wpływ na osiąganą w przyszłości wyniki finansowe.

Najpoważniejsze konsekwencje z punktu widzenia odpowiedzialności Grupy OEX miałyby awaria prowadząca do permanentnej utraty przechowywanych danych lub ich ujawnienia podmiotom nieuprawnionym. Ryzyko tego typu zdarzenia Zarząd Emitenta ocenia jednakże jako znikome. Grupa OEX wdrożyła szereg narzędzi i procedur, które z jednej strony ograniczają ryzyko wystąpienia sytuacji awaryjnej, z drugiej zaś – minimalizują ewentualne szkody spowodowane tego typu sytuacją.



Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia poufności informacji

Zapewnienie poufności powierzonych informacji jest jednym z kluczowych obowiązków spółek z Grupy OEX. Grupa OEX stosuje zabezpieczenia na poziomie informatycznym oraz ma wdrożone procedury kontroli dostępu do danych przez osoby nieuprawnione. W ocenie Zarządu Emitenta wdrożone procedury zabezpieczają przed przypadkowym jak i celowym ujawnieniem informacji poufnych. Nie można jednakże całkowicie wykluczyć, iż w wyniku nienależytego spełniania obowiązków przez pracownika Grupy lub zawinionego działania, dojdzie do ujawnienia informacji poufnych. Odpowiedzialność przed klientem lub operatorem sieci komórkowej za tego typu zdarzenie spoczywa bezpośrednio na spółkach Grupy OEX. Odpowiedzialność jest zależna od skali i rodzaju ujawnienia.

Ryzyko skierowania roszczeń przeciwko spółkom z grupy OEX

Nie można wykluczyć ryzyka wszczęcia wobec spółek z Grupy OEX postępowań cywilnych, administracyjnych lub arbitrażowych przez klientów, pracowników oraz kontrahentów. Podmioty z Grupy OEX zawierając umowy inicjują potencjalne ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania przez nie przedmiotu danych umów. Podmioty z Grupy OEX narażone są w takim przypadku na skierowanie przeciwko nim roszczeń odszkodowawczych. Podmioty wszczynające postępowania mogą oczekiwać od spółek z Grupy znacznych sum pieniężnych lub innego rodzaju rekompensaty, co w wypadku rozstrzygnięcia sprawy na korzyść wyżej wymienionych podmiotów, może negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność podmiotu z Grupy OEX, a w konsekwencji na osiągnięte przez Grupę OEX wyniki finansowe. Znaczącym obciążeniem dla podmiotu z Grupy OEX mogłyby też być koszty powstałe na skutek wszczęcia takiego postępowania, w szczególności koszty obrony. Postępowania mogłyby również doprowadzić do pogorszenia się wizerunku danego podmiotu Grupy i tym samym spowodować trudności w pozyskaniu nowych klientów, pracowników i kontrahentów. Aby minimalizować ryzyko potencjalnych sporów oraz inicjowania przeciwko spółkom z Grupy OEX powyższych postępowań, podmioty z Grupy OEX dokładają wszelkich starań, aby terminowo i z należytą starannością realizować postanowienia zawieranych umów, jak również wywiązywać się z obowiązków względem klientów, pracowników oraz kontrahentów wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz standardów obowiązujących w branży, w której Grupa prowadzi działalność.

Ryzyko wypowiedzenia umów przez banki lub firmy leasingowe

Grupa OEX finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak również przy pomocy takich instrumentów jak kredyty bankowe oraz leasing. Ewentualne nieprzedłużenie lub wypowiedzenie umowy kredytowej lub leasingowej przez któryś z podmiotów finansujących mogłoby mieć negatywny wpływ na płynność finansową i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy.

Spółki Grupy OEX wypełniają rzetelnie i terminowo zobowiązania wobec instytucji finansujących zarówno w zakresie spłaty zobowiązań jak i innych uzgodnień, w tym utrzymywania zabezpieczeń i odpowiednich poziomów wskaźników finansowych, wobec czego ryzyko wypowiedzenia ww. umów Zarząd Emitenta uznaje za znikome.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa OEX posiada zobowiązania oprocentowane - kredyty bankowe, faktoring, leasing oraz obligacje. Wobec powyższego, Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, których wzrost może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność działalności.

Ryzyko negatywnych zmian regulacji prawnych

Duża zmienność polskich przepisów prawa oraz ich interpretacji może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy OEX, zwłaszcza jeśli zmiany te dotyczą prawa gospodarczego, prawa podatkowego, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Takie zmiany mogą być niekorzystne dla sytuacji finansowej i operacyjnej Emitenta i jego



Grupy, w tym mogą powodować zwiększenie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, zmniejszenie osiąganych zysków bądź utrudnienia lub ograniczenia możliwości prowadzenia działalności gospodarczej. Występujące niejasności i niejednołitość w interpretacji przepisów prawa przysparzają znacznych trudności na etapie stosowania tych przepisów zarówno przez przedsiębiorców, jak i przez sądy i organy administracyjne. Powyższe powoduje ryzyko zaistnienia na tym tle potencjalnych sporów, których stroną będzie Emitent lub podmiot z jego Grupy. Wyroki wydawane przez sądy i organy bywają niekonsekwentne i nieprzewidywalne, co zmniejsza ich przydatność jako wykładni prawa. Emitent korzysta ze stałej obsługi prawnej i stara się minimalizować ryzyko płynące ze zmian otoczenia prawnego, jednakże nie jest w stanie całkowicie go wykluczyć.

2.2. Czynniki ryzyka charakterystyczne dla Obligacji

Ryzyko braku spłaty 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 przez Inwestora kapitału.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie zostały zabezpieczone. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Obligacjach, za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem. Tym niemniej, niektóre zobowiązania Emitenta, inne niż te wynikające z Obligacji, są zabezpieczone na składnikach majątku Emitenta lub mogą w przyszłości zostać zabezpieczone poprzez obciążenie wybranych składników majątku Emitenta. Tym samym, w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników majątku Emitenta przez wierzycieli posiadających Obligacje, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń innych wierzycieli, posiadających zabezpieczenie na majątku Emitenta.

Ryzyko płynności Obligacji

Do dnia wprowadzenia Obligacji do notowań, Obligacje nie będą notowane na żadnym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu, w związku z tym możliwość zbycia Obligacji może być ograniczona. Ceny papierów wartościowych mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, a także innych czynników makroekonomicznych. Istnieje ryzyko, iż posiadacz papierów wartościowych Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Emitenta po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać Natychmiastowego Wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a tym samym Emitent może zostać narażony na ryzyko utraty płynności, co może mieć negatywny wpływ na jego zdolność do terminowej realizacji zobowiązania z tytułu Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Warunki Emisji Obligacji przewidują jednostronne prawo Emitenta do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu. W związku z powyższym, istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez zgody Obligatariusza. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu

na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne, równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy też będzie krótszy.

Ryzyko stopy procentowej

Obligacje są obligacjami kuponowymi o zmiennym oprocentowaniu. Jednym ze składników Stopy Procentowej jest stawka referencyjna WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów w PLN, która, w związku ze zmianami m.in. poziomu stóp procentowych oraz inflacji, może podlegać znacznym wahaniom. Może to spowodować, że faktycznie zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie się różnić od oczekiwanej stopy zwrotu, m. in. z uwagi na niższe od zakładanego oprocentowania Obligacji, a także z uwagi na spadek stopy reinwestycji odsetek z tytułu posiadanych Obligacji.

Ryzyko podatkowe

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.

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te zmiany mogą dotyczyć w szczególności stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje. Ponadto, zmiany prawa podatkowego mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków.

Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się także okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z inwestycji w Obligacje, Inwestor powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego.

Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 22.2-4 w związku z pkt 22.1(k) warunków emisji Obligacji, w kontekście przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta. W świetle obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego, w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia określonego w pkt 22.1(k) Warunków Emisji („Niewypłacalność”), Emitent wskazuje, że może nie mieć możliwości zrealizowania Natychmiastowego Wykupu Obligacji wskutek złożenia przez Obligatariuszy Żądania Natychmiastowego Wykupu. Emitent zwraca jednak uwagę, że w świetle przepisów Prawa Upadłościowego, zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z tytułu Obligacji podlegać będą zaspokojeniu zgodnie z zasadami wynikającymi z odpowiednich przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego.



2.3. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalist

Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO

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, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na Rynku ASO

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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

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

BondSpot S.A., zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A. w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na Rynku ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, podmiot organizujący alternatywny system obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator ASO, zgodnie z § 12 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW:

- może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,



- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

- wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, 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 lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO.

Zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 2a Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

Zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 2b Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, w przypadkach, o których mowa w ust. 2a, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w takim przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW.

BondSpot S.A., zgodnie z § 14 regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu na Rynku ASO:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,



- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na rynku,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

BondSpot S.A. wyklucza instrumenty dłużne z obrotu na Rynku ASO:

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

Zgodnie z § 14 ust. 2a, w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4) regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot S.A. może odstąpić od wykluczenia instrumentów dłużnych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

Zgodnie z § 14 ust. 2b, w przypadkach, o których mowa w ust. 2a regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., BondSpot S.A. wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot S.A. może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Ryzyko nałożenia kar administracyjnych

Emitent narażony jest na ryzyko nałożenia kary administracyjnej przez KNF za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, między innymi obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Dodatkowo KNF może zdecydować o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną albo zastosować obie kary łącznie.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO na Emitencie spoczywają określone obowiązki informacyjne, wskazane między innymi w Ustawie o Ofercie oraz w Regulaminie ASO. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, narażony jest między innymi na sankcje finansowe.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a- 15c lub w § 17-17b, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,



- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, Organizator ASO, 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.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez 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 rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, Organizator ASO może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO organizowanego przez GPW nie może przekraczać 50.000 PLN,

Organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z § 20b ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, w szczególności obowiązki określone w § 18 - § 20a powyższego regulaminu, BondSpot S.A. może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 20b ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., organizator ASO 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 na rynku. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot S.A. może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 PLN.

BondSpot S.A. może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot S.A., decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR), zgodnie z którym w sytuacji gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawnienia informacji poufnych narażony jest na administracyjne sankcje finansowe.

W przypadku naruszenia zapisów Rozporządzenia MAR na Emitenta może zostać nałożona kara administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15% całkowitych



rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego zatwierdzonego sprawozdania, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,

- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego zatwierdzonego sprawozdania, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

3. Informacje o dłużnych instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

3.1. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

3.2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi, na okaziciela, kuponowymi o zmiennym oprocentowaniu, nieposiadającymi formy dokumentu, wyemitowanymi przez Emitenta zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Kupon jest płatny w okresach półrocznych.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji o wartości maksymalnej 56.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów złotych) ustanowionego na podstawie:

- Uchwały Nr 1/12/2016 Zarządu OEX S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 2 grudnia 2016 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji.

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, w ramach powyżej wskazanego programu emisji obligacji zostały wyemitowane następujące serie obligacji:

- 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) – dzień wykupu tych obligacji przypada na 17 stycznia 2020 r.

W ramach powyżej wskazanego programu emisji obligacji, Emitent może jeszcze wyemitować obligacje, których łączna wartość nominalna (w ramach jednej lub wielu serii) nie przekroczy kwoty 36.000.000 PLN (słownie: trzydzieści sześć milionów złotych).

3.3. Wielkość emisji

W ramach serii A wyemitowanych zostało 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej równej 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych).

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

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

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

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

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcję obligacji serii A przeprowadzono w dniach 2 stycznia – 13 stycznia 2017 r.

Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone 16 stycznia 2017 r.

Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objęte było 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji serii A.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy w choć jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych na które złożono prawidłowe zapisy

Nie dotyczy - redukcja nie wystąpiła.

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

W ramach prowadzonej subskrypcji przydzielono 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji serii A.

Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Obligacje serii A były nabywane po cenie emisyjnej równej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

Liczba osób, które złożyły prawidłowe zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji obligacji serii A prawidłowy zapis złożyło 60 podmiotów.

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

Obligacje serii A przydzielono 60 podmiotom.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy.

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

- Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 398.400 PLN (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta złotych).
- Koszty doradztwa prawnego: 8.000 PLN (słownie: osiem tysięcy złotych)
- Wynagrodzenie subemitentów, dla każdego oddzielnie: 0 PLN (słownie: zero złotych).



- Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN (słownie: zero złotych).
- Koszty promocji oferty: 0 PLN (słownie: zero złotych).

Koszty emisji obligacji serii A zostaną ujęte jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Koszty te obciążają wynik finansowy od daty emisji do daty wykupu. Pozostałe koszty obciążają bieżące koszty działalności Emitenta.

3.6. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

Poniżej przedstawiono ogólne informacje dotyczące rodzaju świadczeń z Obligacji, warunków wykupu, wcześniejszego wykupu i natychmiastowego wykupu Obligacji, sposobu ustalenia i wypłaty oprocentowania, a także informacje o okresach odsetkowych, dniach płatności odsetek, ustalania kwoty odsetek czy też sposobie dokonywania płatności z Obligacji. Szczegółowe informacje zawarte są w Warunkach Emisji.

Świadczenia z Obligacji

- a) Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariuszy Kwot do Zapłaty w Dniach Płatności.

Warunki wykupu Obligacji, Kwota Wykupu

- a) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu (tj. w dniu 17 stycznia 2020 r.) poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.

Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji

- a) Emitentowi przysługuje prawo do Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji.
- b) Emitent może żądać wykupu tylko całej serii Obligacji, a Obligatariusze mają obowiązek przedstawienia do wykupu posiadanych przez nich, a wskazanych w żądaniu Obligacji.
- c) Emitent może wyznaczyć Dzień Wcześniejszego Wykupu jedynie w Dniu Płatności Odsetek przypadającym nie wcześniej niż w Dniu Płatności Odsetek za drugi Okres Odsetkowy i nie później niż w Dniu Płatności Odsetek za przedostatni Okres Odsetkowy.
- d) Nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej w formie Raportu Bieżącego informację o realizacji prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- e) W informacji o Wcześniejszym Wykupie Emitent musi wskazać przynajmniej Dzień Wcześniejszego Wykupu, wysokość Premii za Wcześniejszy Wykup oraz serię wykupywanych Obligacji.
- f) Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem pkt 14.1(b) Warunków Emisji, nastąpi poprzez zapłatę, za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości Kwoty Wcześniejszego Wykupu powiększonej o Premię za Wcześniejszy Wykup za każdą wykupioną Obligację, której wysokość przedstawia tabela poniżej:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek (Dzień Wcześniejszego Wykupu)	Premia za Wcześniejszy Wykup
2	17 styczeń 2018	0,40%
3	17 lipiec 2018	0,30%
4	17 styczeń 2019	0,20%



5	17 lipiec 2019	0,10%
---	----------------	-------

- g) W Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz kwoty Premii za Wcześniejszy Wykup, Obligacje zostaną umorzone.
- h) W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa do Wcześniejszego Wykupu Obligacji obrót tymi obligacjami w ramach Rynku ASO zostanie zawieszony. Zgodnie z Regulacjami KDPW (§ 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW) obrót obligacjami powinien być zawieszony od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu.

Prawo Obligatariusza do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji w sytuacji zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia Warunków Emisji

- a) W razie zaistnienia i trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia określonego w pkt 22.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne:
 - i. w przypadkach wskazanych w pkt 22.1(a) Warunków Emisji: w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu; lub
 - ii. w innych wypadkach: w piątym Dniu Roboczym od dnia doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.
- b) Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno zostać złożone na piśmie, wskazywać Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę tego żądania. Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno być złożone listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru. Do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć:
 - i. oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza.
 - ii. Świadcstwo Depozytowe potwierdzające fakt posiadania przez Obligatariusza Obligacji, co do których złożono Żądanie Natychmiastowego Wykupu. Na dzień doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu stan posiadana Obligacji przez danego Obligatariusza wynikający ze Świadcstwa Depozytowego musi być aktualny.
- c) W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację Kwotę Natychmiastowego Wykupu zgodnie z regulacjami KDPW.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie występuje żaden z Przypadków Naruszenia określonych w pkt 22.1 Warunków Emisji, uprawniający Obligatariuszy do złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

Likwidacja i przekształcenie Emitenta

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.

Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne jeżeli w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

Stopa Procentowa, ustalenie oprocentowania Obligacji



- a) Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej w następujący sposób („Stopa Procentowa”):
- Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość wskaźnika WIBOR 6M („Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej”) dla depozytów w PLN, opublikowanego na stronie serwisu Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, powiększonego o marżę, w wysokości 4,20% (słownie: cztery procent i 20/100) („Marża”) oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększonego o marżę dodatkową w wysokości ustalonej zgodnie z pkt 13.2(b) Warunków Emisji („Marża Dodatkowa”).
- b) Wysokość Marży Dodatkowej zależy od wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej.
- Począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, w przypadku gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej obliczony na Dzień Badania przypadający przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego osiągnie wartość wyższą niż 3,00, Obligatariuszom będzie przysługiwać Marża Dodatkowa, która będzie określana na każdy kolejny Okres Odsetkowy. Wysokość Marży Dodatkowej (w skali roku) dla określonego przedziału wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej przedstawia tabela poniżej:
- | Wartość
Wskaźnika Dźwigni Finansowej | Wysokość
Marży Dodatkowej |
|---|------------------------------|
| $\leq 3,00$ | 0,00% |
| $> 3,00$ oraz $\leq 3,5$ | 0,50% |
| $> 3,50^*$ | 0,50% |
- * Przypadek Naruszenia Warunków Emisji zgodnie z pkt 22.1(n) Warunków Emisji, który uprawnia Obligatariusza do Żądania Natychmiastowego Wykupu.*
- Podwyższenie, obniżenie lub utrzymanie w niezmienionej wysokości Marży Dodatkowej w wyniku obliczenia i publikacji wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej na kolejny Dzień Badania będzie obowiązywało od początku pierwszego Okresu Odsetkowego następującego po dniu przekazania do wiadomości publicznej Zaświadczenia o Zgodności do końca takiego Okresu Odsetkowego.
 - Emitent będzie publikował wyliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, w tym wysokość Marży Dodatkowej, w formie Zaświadczeń o Zgodności, w sposób i terminie określonym w pkt 19(c) Warunków Emisji.
 - W przypadku braku publikacji lub nieterminowej publikacji Zaświadczenia o Zgodności na dany Dzień Badania, wysokość Marży Dodatkowej dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla najbliższego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po tym Dniu Badania wynosić będzie 0,50% w skali roku.
- c) W przypadku braku możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 6M w sposób wskazany w punkcie 13.2(a) Warunków Emisji, Stopa Procentowa, dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa średniej arytmetycznej stóp podanych Agentowi Kalkulacyjnemu przez Banki Referencyjne dla depozytów o długości równej Długości Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej w złotych, obliczonej przez Agenta Kalkulacyjnego, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 lub więcej będzie zaokrąglone w górę) i powiększona o Marżę oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększona o Marżę Dodatkową.

- d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami z uwagi na brak możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 6M w sposób określony w punkcie 13.2(a) lub 13.2(c) Warunków Emisji, Stopa Procentowa będzie ustalona w oparciu o Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek, ustalanie Kwoty Odsetek

- a) Obligacje są oprocentowane. Kwota Odsetek od każdej Obligacji naliczana jest dla danego Okresu Odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem pkt 14.1(b) Warunków Emisji.

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1	18 styczeń 2017	17 lipiec 2017	180	7 lipiec 2017	17 lipiec 2017
2	17 lipiec 2017	17 styczeń 2018	184	9 styczeń 2018	17 styczeń 2018
3	17 styczeń 2018	17 lipiec 2018	181	9 lipiec 2018	17 lipiec 2018
4	17 lipiec 2018	17 styczeń 2019	184	9 styczeń 2019	17 styczeń 2019
5	17 styczeń 2019	17 lipiec 2019	181	9 lipiec 2019	17 lipiec 2019
6	17 lipiec 2019	17 styczeń 2020	184	9 styczeń 2020	17 styczeń 2020

- b) „Okres Odsetkowy” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na Natychmiastowy Wykup lub wystąpienie zdarzeń, o których mowa w pkt 23 Warunków Emisji.
- c) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniach Płatności Odsetek.
- d) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i oznacza Kwotę Odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

SP_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

LD_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Dokonywanie płatności z tytułu Obligacji

- a) Obligacje zapisane w Dniu Ustalenia Prawa w Depozycie uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.

- b) Jeżeli Dzień Płatności, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- c) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy i Rachunki Zbiorcze.
- d) Spełnienie świadczenia z Obligacji po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek w wysokości ustawowej za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi. W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji w Dniu Płatności, Emitent będzie przekazywał KDPW szczegółowy sposób rozdziału przekazywanych kwot.
- e) Miejscem spełnienia świadczenia jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- f) Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:
 - i. wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
 - ii. wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy i wartości wyższe będą zaokrąglane w górę).

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

Nie dotyczy – Obligacje są niezabezpieczone.

3.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia to jest na dzień 30 września 2016 r. wynosi 8.068.564,21 PLN.

Wartość zobowiązań przeterminowanych zgodnie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia to jest na dzień 30 września 2016 r. wynosi 0 PLN.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji będą kształtowały się na poziomie około 50.000.000 PLN.

Na dzień sporządzania niniejszej Noty Informacyjnej Emitent posiada wyemitowane obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej równej 20.000.000 PLN, których dzień wykupu przypada na 17 stycznia 2020 r.

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

Nie dotyczy – nie określono przedsięwzięcia.

3.10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy – z Obligacji wynikają jedynie świadczenia pieniężne.

3.11. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Nie dotyczy – Obligacje są niezabezpieczone.

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4. Załączniki do Noty Informacyjnej

Spis załączników:

- Załącznik 1: Aktualny odpis z KRS dla Emitenta
- Załącznik 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta
- Załącznik 3: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji
- Załącznik 4: Warunki Emisji Obligacji serii A
- Załącznik 5: Definicje i objaśnienia skrótów



4.1. Załącznik 1: Aktualny odpis z KRS dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/222514/38/20170424141102

Strona 1 z 11

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.04.2017 godz. 14:11:02

Numer KRS: 0000222514

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. 1188, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.11.2004	
Ostatni wpis	Numer wpisu	38	Data dokonania wpisu
	Signature akt	PO:VIII NS WEL/KRS/15812/16/312	
	Osazeniec sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WOLDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 63 0822208, NIP: 7791580574
3.Firma, pod którą spółka działa	OEX 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 WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. FRANCISZKA KŁEMCZAKA, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02 797, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 – Informacje o statucie	
1. Informacje o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.11.2004 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA A. BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKĄ, REP. A NR 7307/2004 ORAZ AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.11.2004 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA A. BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU UL. SZKOŁNA 15/6, REP. A NR 7444/2004.
	2 AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 26 SIERPNIA 2005 R., REPERTORIUM A NR 5156/2005 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZEM WITOLDEM DUCZMAŁ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, WITOLD DUCZMAŁ SPÓŁKA CYWILNA ZMIENIONO: § 4, § 5 UST. 1 I 4, § 8 UST. 1, § 12 UST. 3, § 23 UST. 2, DODANO: § 8 UST. 6, SMIEŚLONO: § 18 UST. 1 PCT 2, § 5 UST. 6 STATUTU SPÓŁKI.
	3 AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.10.2005 ROKU, REP. A NR 6233/2005, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, WITOLD DUCZMAŁ SPÓŁKA CYWILNA W POZNANIU, UL. SZKOŁNA 15/6. ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	4 AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 CZERWCA 2006 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 4272/2006 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ALEKSANDRĘ BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, WITOLD DUCZMAŁ - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. SZKOŁNA 15/6, 61-832 POZNAŃ. ZMIENIONO: §7 UST. 1, §14 UST. 2 I 3, § 15 UST. 2, WYKREŚLONO: §7 UST. 3, §14 UST. 5 A DOTYCHCZASOWY UST. 6 OZNACZA SIĘ JAKO UST. 5, DODANO: §12 UST. 5.
	5 AKT NOTARIALNY Z DNIA 1 LUTEGO 2007 ROKU, REP. A NR 1360/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MIRONA JAJUBIANKA, ZASTĘPCĘ DOROTY KALOWSKIEJ, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PRACOWNICZĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ NR 12/14, LOKAL B-2. ZMIENIONO § 5 UST. 1.
	6 AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 KWIETNIA 2008 R., REP. A NR 2914/2008, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, WITOLD DUCZMAŁ - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. PADEREWSKIEGO 7, 61-770 POZNAŃ. DODANO § 5(1) STATUTU SPÓŁKI I USUNIĘTO UST. 5 § 14 STATUTU SPÓŁKI.
	7 AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 CZERWCA 2008 R. REP. A NR 5091/2008, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK - ŻDŹARSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, WITOLD DUCZMAŁ - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. PADEREWSKIEGO 7, 61-770 POZNAŃ, ZMIENIONO: § 5 UST. 1, § 5 UST. 3, § 5(1) UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	8 AKT NOTARIALNY Z DNIA 19 GRZNIERIA 2008 R., REPERTORIUM A NUMER 9037/2008, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK - ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, WITOLD DUCZMAŁ - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. PADEREWSKIEGO 7, 61-770 POZNAŃ. USUNIĘTO PAR. 5(1) STATUTU SPÓŁKI.
	9 AKT NOTARIALNY Z DNIA 26 KWIETNIA 2010 ROKU, REP. A NR 1656/2010, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, BEATA SPACZYŃSKA - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14, 61-731 POZNAŃ. ZMIENIONO § 5 UST. 1, § 11, § 12 STATUTU SPÓŁKI, DODANO § 18 UST.1(1) STATUTU SPÓŁKI.
	10 28.04.2011 R., NOTARIUSZ BEATA SPACZYŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 1803/2011. ZMIENIONO PAR. 4 STATUTU.
	11 12.12.2011 R., REP. A NR 5501/2011, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, BEATA SPACZYŃSKA - NOTARIUSZ S.C., UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14, 61-731 POZNAŃ, ZMIENIONO § 5 UST. 1.
	12 AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2012 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 1975/2012, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK - ŻDŹARSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK - ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, BEATA SPACZYŃSKA - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14, 61-731 POZNAŃ.

	ZMIENIONO PAR. 5 UST. 1 STATUTU
13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.10.2012 R., REP. A NR 3576/2012, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, BEATA SPACZYŃSKA S.C. W POZNANIU UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14 ZMIENIONO § 5 UST. 1 STATUTU
14	11.06.2013 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 2358/2013 ZMIENIONO PAR. 5 UST. 1 STATUTU
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11 SIERPNIA 2014 ROKU, REP. A NR 3486/2014, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, BEATA SPACZYŃSKA - NOTARIUSZ S.C., UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14, 61-731 POZNAŃ ZMIENIONO § 4 STATUTU
16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18 GRUDNIA 2014 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 5415/2014, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, BEATA SPACZYŃSKA - NOTARIUSZ S.C., UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14, 61-731 POZNAŃ, ZMIENIONO § 5 UST. 1 STATUTU.
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23 CZERWCA 2015 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 2444/2015, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ALEKSANDRĘ BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKĄ Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ, BEATA SPACZYŃSKA - NOTARIUSZ S.C., UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14, 61-731 POZNAŃ, ZMIENIONO § 4 STATUTU
18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (REPERTORIUM A NUMER 3740/2015), SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BEATĘ SPACZYŃSKĄ, Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA - NOTARIUSZ BEATA SPACZYŃSKA - NOTARIUSZ S.C., UL. NOWOWIEJSKIEGO 10/14, 61-731 POZNAŃ; ZMIENIONO TYTUŁ STATUTU, § 1 UST. 1 I 2, § 14 I § 15 STATUTU, USUNĘTO § 6 STATUTU.
19	10.05.2016 R., REP. A NR 1882/2016, NOTARIUSZ ALEKSANDRA BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU - ZMIENIONO § 2 I DODANO § 4(1) STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEZNA CZYNI
2. Oznaczenie planu innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub byłoby uczestnictwo w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatorzy mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacje o uchwałe	PODMIOT POWSTAŁ Z PRZEKSZTAŁCENIA TEJ SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NAJWYŻSZEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW NR 1 Z DNIA 15.11.2004 R. ZAPROTOKOLOWANEJ PRZEZ NOTARIUSZA ALEKSANDRĘ BŁAŻEJCZAK ŻDŹARSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU UL. SZOŁUNA 15/6, REP. A NR 7307/2004.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu	

Ochrony Konsumentów i Konsumentów o
zgody na dokonanie koncentracji

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	TELL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000020791
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	630822208
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 377 707,80 zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	585 000,00 zł.
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6888539
4.Wartość nominalna akcji	0,20 zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 377 707,80 zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- zł.
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 355 538,40 zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1381312
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.381.312 AKCJI IMIENNYCH UPRIWILEJOWANYCH W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDĄ AKCJĘ IMIENIĄ SERII A PRZYTRADAJĄ DWA GŁOSY
2	1.Nazwa serii akcji	A, B
	2.Liczba akcji w danej serii	3729535
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C

2. Liczba akcji w danej serii	1777692
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 zamienionych
Brak wpisów

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE PRZESZ ZARZĄDU ALBO DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KRASOWSKI
	2.Imiona	ROBERT TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	70210901214
	4.Numer KRS	0000
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STENPOBOWICZ
	2.Imiona	RAFAŁ MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	63021104052
	4.Numer KRS	0000
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJTASZEK
	2.Imiona	ARTUR IRENEJSZ

Identyfikator wydruku: RP/222514/38/20170426141162

Strona 6 z 11

4	3.Numer PESEL/REGON	71060415712
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	
	1.Nazwisko / Imię lub firma	MOTZ
	2.Imię	JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	70070701130
	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 MAZURCZAK
		2.Imię TOMASZ NARSIAN
		3.Numer PESEL 68050800612
	2	1.Nazwisko CHOLEWA
		2.Imię PIOTR
		3.Numer PESEL 61010702294
	3	1.Nazwisko SŁOWIŃSKI
		2.Imię TOMASZ
		3.Numer PESEL 68040400005
	4	1.Nazwisko SZRAMOWSKI
		2.Imię MICHAŁ
		3.Numer PESEL 73010900190
	5	1.Nazwisko BEAUPRÉ
		2.Imię PIOTR FELIKS
		3.Numer PESEL 60112801775

Rubryka 3 - Prokurend	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot prowadzącej działalności przedsiębiorcy	1	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	47, 43, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	2	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERIFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	3	46, 52, Z, SPRZEDAŻ MASYWOWA SPRZĘTU ELEKTROMECZNIOWO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	4	46, 51, Z, SPRZEDAŻ MASYWOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERIFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	5	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	6	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GÓŁNIE INDOZEJ WIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	9	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w roku	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.06.2005	ZA ROK 2004
	2	21.06.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	18.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	02.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	5	07.07.2009	01.01.2008 31.12.2008
	6	18.05.2010	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	7	18.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 R.
	8	24.05.2012	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	9	21.06.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	04.11.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	26.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	23.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	ZA ROK 2004
	2	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	5	*****	01.01.2008 31.12.2008
	6	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	7	*****	01.01.2010 31.12.2010 R.
	8	*****	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

	11	do 0000	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	do 0000	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3. Wniosek o złozenie uchwały lub postanowienie o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	do 0000	ZA ROK 2004
	2	do 0000	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	do 0000	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	do 0000	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	5	do 0000	01.01.2008 31.12.2008
	6	do 0000	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	7	do 0000	01.01.2010 - 31.12.2010 R.
	8	do 0000	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	9	do 0000	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	do 0000	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	do 0000	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	do 0000	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4. Wniosek o złozenie sprawozdania z działalności podmiotu	1	do 0000	ZA ROK 2004
	2	do 0000	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	do 0000	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	do 0000	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	5	do 0000	01.01.2008 31.12.2008
	6	do 0000	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	7	do 0000	01.01.2010 - 31.12.2010 R.
	8	do 0000	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	9	do 0000	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	do 0000	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	do 0000	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	do 0000	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rozdział 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data zlozenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	18.06.2007	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	2	02.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	07.07.2009	01.01.2008 31.12.2008
	4	10.05.2010	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	10.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 R.
	6	24.06.2012	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	7	21.06.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	04.11.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	25.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	23.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2. Opinia biegłego rewidenta	1	do 0000	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	2	do 0000	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	do 0000	01.01.2008 31.12.2008

Identyfikator wydruku: RP/222514/38/20170426141152

Strona 9 z 11

	4	-----	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	-----	01.01.2010 - 31.12.2010 R.
	6	-----	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	7	-----	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	-----	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	-----	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	-----	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	-----	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	2	-----	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	-----	01.01.2008 31.12.2008
	4	-----	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	-----	01.01.2010 - 31.12.2010 R.
	6	-----	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	7	-----	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	-----	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	-----	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	-----	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	-----	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	2	-----	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	3	-----	01.01.2008 31.12.2008
	4	-----	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	-----	01.01.2010 - 31.12.2010 R.
	6	-----	1 STYCZNIA 2011 ROKU - 31 GRUDNIA 2011 ROKU
	7	-----	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	-----	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	-----	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	-----	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe
31.12.2004

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów



Identyfikator wydruku: RP/222514/38/2018/042411102

Strona 10 z 11

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/222514/38(20170424141152)

Strona 11 z 12

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.04.2017 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://forda.rejestrow.pl

4.2. Załącznik 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

Tekst jednolity Statutu OEX S.A. (uwzględniający zmiany uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2016 r.)

STATUT OEX SPÓŁKI AKCYJNEJ

1. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma Spółki brzmi OEX Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu OEX S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego oraz firmy w tłumaczeniu na języki obce
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia TELL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, a jej założycielami są dotychczasowi wspólnicy Tell Sp. z o.o.: Rafał Stempniewicz, Wojciech Dziewolski, Piotr Kardach, Paweł Rozwadowski, Paweł Turno, Ryszard Jaremek, Paweł Krysztop, Przemysław Frankowski, Dawid Sukacz, Robert Krasowski oraz BBI Capital Sp. z o.o.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3

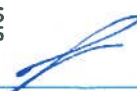
1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć filie i oddziały poza siedzibą Spółki, a także nabywać akcje lub udziały innych spółek i łączyć się z innymi spółkami oraz tworzyć nowe spółki z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.
3. Spółka może brać udział we wszelkich formach kooperacji i współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi i osobami fizycznym i prawnymi, instytucjami, a także organizacjami i stowarzyszeniami.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

II. Przedmiot przedsiębiorstwa Spółki

§ 4

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (61.90.Z),
2. Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.42.Z),
3. Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.41.Z),
4. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46.52.Z),
5. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z),



6. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z),
7. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z),
8. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
9. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64.99.Z),
10. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (66.19.Z),
11. Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (66.22.Z),
12. Handel energią elektryczną (35.14.Z).

§ 4¹

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. Kapitał zakładowy i akcje

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.377.707,80 zł (jeden milion trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy siedemset siedem złotych 80/100) i dzieli się na:
 - a) 1.381.312 (jeden milion trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwanaście) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
 - b) 3.729.535 (trzy miliony siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A i B,
 - c) 1.777.692 (jeden milion siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C.
2. Akcje serii A wydane zostały w zamian za udziały w TELL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształcenia Spółki zgodnie z przepisami Działu III Kodeksu spółek handlowych i pokryte zostały majątkiem przekształcanej Spółki.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 20 gr (dwadzieścia groszy).
4. Na każdą akcję imienną serii A przypadają dwa głosy.
5. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.

§ 6

(treść usunięta)

§ 7

1. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy

uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem art. 348 § 3 kodeksu spółek handlowych.

2. Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 349 kodeksu spółek handlowych.

§ 8

1. Akcje mogą być umarzane albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 359 i 360 kodeksu spółek handlowych.

2. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli:

- a) ogłoszono upadłość akcjonariusza,
- b) wszczęta została egzekucja z akcji.

3. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

4. Niezależnie od wystąpienia przesłanek określonych w ust. 2 Walne Zgromadzenie może umorzyć wszystkie lub część akcji akcjonariusza na jego pisemne żądanie. Umorzenie następuje wówczas według wartości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia, przy czym dla ważności uchwały niezbędne jest aby głosował za nią akcjonariusz żądający umorzenia akcji.

5. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

IV. Władze Spółki

§ 9

Władzami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie

§ 10

Poza siedzibą Spółki Walne Zgromadzenia mogą odbywać się także w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu.

§ 11

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

2. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Zwyczajne Walne Zgromadzenie przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień nie mieszczący się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej.

3. Jeżeli stosownie do postanowień ust. 2 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał zawiera punkty nie objęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów.

5. Jeżeli stosownie do postanowień art. 399 §1, §2 lub §3 kodeksu spółek handlowych zostaną zwołane dwa lub trzy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, drugie przez Radę Nadzorczą, trzecie przez akcjonariuszy) wówczas wszystkie winny się odbyć. Jeżeli jednak porządek obrad równoległe zwołanych Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń jest identyczny wówczas winno odbyć się tylko to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy.

§ 12

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.

2. Zarząd ma obowiązek umieścić w porządku obrad walnego zgromadzenia wszelkie sprawy wskazane w żądaniu skierowanym przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, pod warunkiem spełnienia wymogów dotyczących treści, formy i terminu skierowania żądania określonych w kodeksie spółek handlowych i Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 13

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa (m.in. art. 393, art.394, art.395 kodeksu spółek handlowych) należy:

- 1) określenie dnia dywidendy,
 - 2) powoływanie, odwoływanie i ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 3) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
 - 4) emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - 5) tworzenie kapitałów rezerwowych i funduszy.
2. Nie wymaga zgody walnego zgromadzenia nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
3. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez walne zgromadzenie określa Regulamin Walnych Zgromadzeń.

B. Rada Nadzorcza

§ 14

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 członków, a od chwili uprawomocnienia się decyzji o dopuszczeniu akcji Spółki do publicznego obrotu co najmniej 5 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala oraz członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym że liczba członków i skład pierwszej Rady Nadzorczej zostają ustalone w uchwale o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną.
2. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, Rada Nadzorcza liczy 5 członków.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na 3 lata wspólnej kadencji.

§ 15

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady i Sekretarza.

§ 16

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej raz na kwartał i są zwoływane przez jej Przewodniczącego.
2. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwołane także telefonicznie, przy pomocy telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej jeden dzień przed dniem posiedzenia.
3. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia wysyła Przewodniczący Rady Nadzorczej.
4. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Sekretarz.

§ 17

1. W sprawach objętych porządkiem obrad określonym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych.
2. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub za pomocą środka porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.
3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.

5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

§ 18

1. Oprócz spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami kodeksu spółek handlowych (m.in. art. 382, 383 kodeksu spółek handlowych) do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- 2) wyrażanie zgody na przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji,
- 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- 4) wybór biegłego rewidenta,

5) zatwierdzanie umów zawieranych z podmiotami gospodarczymi, w których uczestniczą członkowie Zarządu jako wspólnicy lub członkowie organów tych podmiotów, za wyjątkiem umów z podmiotami, które posiadają akcje Spółki lub których akcje lub udziały posiada Spółka.

1¹ Jeżeli obowiązujące przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek powołania komitetu audytu i jednocześnie Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu audytu nie jest konieczne. W takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu, jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza.

2. Przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza może korzystać z pomocy biegłych. Koszty biegłych ponosi Spółka.

3. Rada Nadzorcza jest upoważniona do uchwalenia swojego regulaminu. W przypadku gdy akcje Spółki choćby jednej emisji zostały dopuszczone do publicznego obrotu i znajdują się w publicznym obrocie, Regulamin Rady Nadzorczej po uchwaleniu zostanie udostępniony do publicznej wiadomości.

C. Zarząd Spółki

§ 19

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków do 6 (sześciu) powoływanych na okres wspólnej 5-letniej kadencji.

2. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa oraz członków Zarządu.

3. Rada Nadzorcza ustala każdorazowo liczbę członków Zarządu, powołuje i odwołuje Zarząd oraz poszczególnych jego członków na poszczególne funkcje, z tym że skład pierwszego Zarządu ustalony zostaje w uchwale o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną.

§ 20

1. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

2. Niezależnie od innych ograniczeń uchwała Zarządu jest potrzebna, jeżeli przed załatwieniem sprawy choćby jeden z członków Zarządu sprzeciwił się prowadzeniu jej przez innego członka Zarządu.

3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 21

1. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
2. Szczegółowe zasady pracy Zarządu określi Regulamin Zarządu.
3. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 22

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie Prezes Zarządu albo dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

V. Rachunkowość Spółki

§ 23

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - kapitał zakładowy,
 - kapitał zapasowy,
 - kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia.
2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy,
 - b) kapitał rezerwowy,
 - c) dywidendy dla akcjonariuszy,
 - d) inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia.

§ 24

Roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania z działalności Spółki Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.

§ 25

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy zakończy się z końcem roku kalendarzowego, w którym zostanie zarejestrowane przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.



VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki

§ 26

1. W razie likwidacji Spółki likwidatorem jest dotychczasowy Prezes Zarządu.
2. Na wniosek dotychczasowego Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza wybierze dodatkowych likwidatorów w liczbie określonej przez wnioskującego, spośród wskazanych przez niego kandydatów.

VII. Postanowienia końcowe

§ 27

W sprawach nie uregulowanych w statucie mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.



4.3. Załącznik 3: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji

UCHWAŁA NR 1/12/2016
ZARZĄDU OEX S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 2 grudnia 2016 r.
w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji

Zarząd spółki działającej pod firmą OEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000222514, NIP: 779-15-80-574, REGON: 630822208, kapitał zakładowy: 1 377 707,80 złotych, („Spółka”), działając na podstawie art. 371 § 1-3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z przepisami ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) niniejszym postanawia:

§1

Ustanawia się program emisji obligacji Spółki („Program Emisji Obligacji”) w ramach, którego Spółka może emitować obligacje („Obligacje”) w jednej lub wielu seriach realizowanych przez okres od powzięcia niniejszej uchwały do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy czym:

- a) maksymalna wartość programu wynosi 56.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów złotych);
- b) Obligacje będą nominowane w złotych polskich;
- c) rodzaj Obligacji oraz szczegółowe warunki emisji Obligacji emitowanych w ramach danej serii będą opisane w ustalonych każdorazowo Warunkach Emisji;
- d) Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji nie będą miały formy dokumentu i będą zdematerializowane, w tym celu Spółka zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę lub umowy o rejestrację Obligacji;
- e) emisje Obligacji będą następowały w trybie art. 33 pkt. 2 Ustawy o obligacjach. Propozycje nabycia Obligacji zostaną skierowane do indywidualnie oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób,;
- f) Szczegółowe warunki emisji każdej serii Obligacji, w tym cena emisyjna Obligacji, zawarte będą w propozycji nabycia i ostatecznych warunkach emisji poszczególnych serii Obligacji;
- g) emisje kolejnych serii Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy uchwały Zarządu, która ustali w szczególności:
 - i. jednostkową oraz łączną wartość nominalną Obligacji emitowanych w ramach danej serii Obligacji;
 - ii. oprocentowanie poszczególnych serii Obligacji, ustalane w oparciu o wybraną stopę WIBOR odpowiednio dla depozytów złotych, powiększone o ustaloną dla danej serii Obligacji marżę;
 - iii. terminy wykupu dla poszczególnych serii Obligacji;
 - iv. ewentualne prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku poszczególnych serii Obligacji;
 - v. wysokość ewentualnej premii płatnej przy wcześniejszym wykupie Obligacji poszczególnych serii Obligacji;
 - vi. okresy odsetkowe dla poszczególnych serii Obligacji;
 - vii. zasady ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A..



§2

1. Wyraża się zgodę na wybór Alior Bank S.A. jako Agenta Emisji, Dealera oraz Agenta Kalkulacyjnego.
2. Wyraża się zgodę na zawarcie Umowy Emisyjnej z Alior Bank S.A. na obsługę Programu Emisji Obligacji.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd Spółki:

Podpis:

Imię i nazwisko: Jerzy Motz

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Rafał Stępniewicz

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Robert Krasowski

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Artur Wojtaszek

Stanowisko: Członek Zarządu

UCHWAŁA NR 3
ZARZĄDU OEX S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 21 grudnia 2016 r.
w sprawie emisji obligacji serii A

Zarząd spółki działającej pod firmą OEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000222514, NIP: 779-15-80-574, REGON: 630822208, kapitał zakładowy: 1 377 707,80 złotych, („Spółka”), działając na podstawie art. 371 § 1-3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) niniejszym postanawia:

§1

Emisja obligacji serii A

- 1) Ustala się warunki emisji obligacji Spółki serii A emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/12/2016 z dnia 2 grudnia 2016 roku.
- 2) Spółka podejmuje decyzję o emisji nie więcej niż 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) („Obligacje”).
- 3) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej.
- 4) Dzień emisji Obligacji przypadać będzie na 18 stycznia 2017 roku.
- 5) Dzień wykupu Obligacji przypadać będzie na 17 stycznia 2020 roku.
- 6) Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 4,20% oraz, począwszy od drugiego okresu odsetkowego, powiększoną o wynagrodzenie dodatkowe, którego wysokość zależeć będzie od wartości wskaźnika dźwigni finansowej zgodnie z warunkami emisji Obligacji.
- 7) Obligacje nie będą zabezpieczone.
- 8) Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
- 9) Emisja Obligacji nastąpi w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Propozycje Nabycia Obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.
- 10) Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem oferty publicznej Spółki lub ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym.
- 11) Obligacje nie będą miały formy dokumentu zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach.
- 12) Prawa z Obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń.
- 13) Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) zgodnie z art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW



oraz realizacją praw z Obligacji zarejestrowanych w KDPW, wykonywane będą przez KDPW na podstawie umowy zawartej ze Spółką. W tym zakresie zastosowanie będzie miał Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

- 14) Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst („ASO Catalyst”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. stosownie do regulacji ASO Catalyst.
- 15) Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.

§2

Szczegółowe warunki emisji Obligacji zostaną zatwierdzone przez Spółkę na piśmie.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd Spółki:

Podpis:

Imię i nazwisko: Jerzy Motz

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Robert Krasowski

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Artur Wojtaszek

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Rafał Stępniewicz

Stanowisko: Członek Zarządu

4.4. Załącznik 4: Warunki Emisji Obligacji serii A

W świetle obowiązujących na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego, w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia określonego w pkt 22.1(k) Warunków Emisji („Niewypłacalność”), Emitent wskazuje, że może nie mieć możliwości zrealizowania Natychmiastowego Wykupu Obligacji wskutek złożenia przez Obligatariuszy Żądania Natychmiastowego Wykupu. Emitent zwraca jednak uwagę, że w świetle przepisów Prawa Upadłościowego, zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z tytułu Obligacji podlegać będą zaspokojeniu zgodnie z zasadami wynikającymi z odpowiednich przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII A SPORZĄDZONE W WARSZAWIE W DNIU 21 GRUDNIA 2016 ROKU

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji obligacji („Obligacje”), emitowanych przez OEX Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222514, NIP 779-15-80-574, REGON 630822208, z kapitałem zakładowym w wysokości 1.377.707,80 PLN opłaconym w całości, posiadającym stronę Internetową www.oex.pl („Emitent”), w ramach Programu Emisji Obligacji o wartości maksymalnej 56.000.000 PLN („Maksymalna Wartość Programu”). Niniejsze Obligacje są emitowane w ramach serii A („Seria”). Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w Serii wynosi do 20.000.000 PLN.

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie i zgodnie z:

- 1.1 Ustawą o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- 1.2 Uchwałą Zarządu w sprawie ustanowienia Programu Emisji z dnia 2 grudnia 2016 roku;
- 1.3 Uchwałą Zarządu w sprawie emisji obligacji Serii A z dnia 21 grudnia 2016 roku, oraz
- 1.4 Regulacjami KDPW.

2. DEFINICJE

Terminy pisane z dużej litery w niniejszych Warunkach Emisji będą miały poniższe znaczenia:

„Agent”, „Agent Emisji” lub „Agent Kalkulacyjny” oznacza Alior Bank S.A.

„Agent Dokumentacyjny” oznacza następujący podmiot powołany na potrzeby art. 16 Ustawy o Obligacjach: Notariusz Paweł Kita, kancelaria notarialna Paweł Kita, Agnieszka Szalachowska Spółka cywilna, ul. Polna 24 lokal nr 8, 00-630 Warszawa.

„ASO” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi przez BondSpot lub GPW.

„Bank” oznacza Alior Bank S.A.

„Banki Referencyjne” oznacza Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., PKO Bank Polski S.A.

„BondSpot” oznacza BondSpot Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie.

„Certyfikat Rezydencji” oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych lub art. 5a pkt 21 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„Dealer” oznacza Alior Bank S.A.

- 2 -

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza każde Rozporządzenie spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) jest dokonane na warunkach rynkowych, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest dokonane na warunkach rynkowych i za środki pieniężne;
- (c) jest dokonane na rzecz Podmiotu Zależnego lub Emitenta;
- (d) jest związane z normalnym tokiem prowadzonej działalności;
- (e) polega na ustanowieniu Zabezpieczenia; lub
- (f) nie spełnia warunków, o których mowa powyżej i którego łączna wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza równowartości 1.000.000 PLN.

„**Dozwolone Zadłużenie Finansowe**” oznacza Zadłużenie Finansowe:

- (a) istniejące w Dniu Emisji; lub
- (b) zaciągnięte przez Emitenta lub Podmiot Zależny, o ile w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, na dzień, w którym zostało ono zaciągnięte nie trwa żaden Przypadek Naruszenia oraz w konsekwencji zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego lub transakcji związanych z takim Zadłużeniem Finansowym nie wystąpi Przypadek Naruszenia.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień 18 stycznia 2017 roku, w którym prawa z Obligacji danej serii są po raz pierwszy zapisane w Depozycie.

„**Dzień Płatności**” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, (iii) Dzień Wcześniejszego Wykupu, (iv) Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu lub (v) każdy inny dzień w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.

„**Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu**” oznacza dzień w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest wymagalna z uwagi na wystąpienie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, ustalony zgodnie z pkt 22.2.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza dzień lub dni wskazane w pkt 13.1, w których Kwota Odsetek jest wymagalna i płatna.

„**Dzień Roboczy**” oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień, w którym zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w Dniu Płatności, tj. odpowiednio:

- (a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności,



- 3 -

- (b) w przypadku Wcześniejszego Wykupu – 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Wcześniejszego Wykupu,
- (c) w przypadku Natychmiastowego Wykupu – dzień doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu,
- (d) w przypadku otwarcia likwidacji, przekształcenia lub podziału Emitenta o których mowa w pkt 23 – dzień otwarcia likwidacji, dzień dokonania przekształcenia lub dzień podziału Emitenta.

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego dana Stopa Procentowa będzie ustalona.

„Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień wskazany przez Emitenta w informacji, o której mowa w pkt 15.1(d), w którym Kwota Wcześniejszego Wykupu Obligacji stanie się wymagalna i płatna przed Dniem Wykupu.

„Dzień Wykupu” oznacza dzień 17 stycznia 2020 roku, w którym Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna.

„Grupa” oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

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

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

„Kwota do Zapłaty” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub każdą inną kwotę należną Obligatariuszom z tytułu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności.

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy obliczoną w sposób wskazany w pkt 13.3.

„Kwota Wcześniejszego Wykupu” oznacza dla jednej Obligacji kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej, powiększoną o Kwotę Odsetek od tej Obligacji obliczoną zgodnie z pkt 13.3 Warunków Emisji, za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym przypada Wcześniejszy Wykup do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) na podstawie Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego.

„Kwota Wykupu” oznacza dla jednej Obligacji kwotę po jakiej następuje jej wykup równą Wartości Nominalnej Obligacji.

„Kwota Natychmiastowego Wykupu” oznacza, dla jednej Obligacji, kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej, powiększoną o należną Kwotę Odsetek, obliczoną zgodnie z pkt 13.3 za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie), w trakcie którego przypada Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu do tego Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia), na podstawie Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego.

„Marża” ma znaczenie wskazane w pkt 13.2(a).

- 4 -

„Marża Dodatkowa” ma znaczenie wskazane w pkt 13.2(a) poniżej.

„Natychmiastowy Wykup Obligacji” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu w związku z Żądaniem Natychmiastowego Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji.

„Obligatariusz” oznacza podmiot, na rzecz którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

„Okres Odsetkowy” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na Natychmiastowy Wykup lub wystąpienie zdarzeń o których mowa w pkt 23.

„Podmiot Zależny” oznacza spółkę, w stosunku do której Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych.

„Premia za Wcześniejszy Wykup” oznacza premię z tytułu realizacji przez Emitenta prawa do Wcześniejszego Wykupu obliczaną jako procent Wartości Nominalnej zgodnie z pkt 15.1(f).

„Przypadek Naruszenia Warunków Emisji” lub „Przypadek Naruszenia” oznacza każdy z przypadków określonych w pkt 22 uprawniający Obligatariuszy do złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu.

„Program Emisji” oznacza program emisji obligacji ustanowiony przez Emitenta na podstawie umowy programowej zawartej pomiędzy Bankiem a Emitentem w dniu 2 grudnia 2016 roku, w ramach którego Emitent może emitować obligacje w jednej lub wielu seriach do łącznej maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie wyższej niż 56.000.000 PLN.

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym rejestrowane są prawa z Obligacji, prowadzony dla Obligatariuszy przez firmy inwestycyjne lub banki powiernicze w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

„Raport Bieżący” oznacza raport bieżący w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„Raport Okresowy” oznacza raport okresowy w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„Regulacje KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.

„Regulamin KDPW” oznacza Regulamin działania systemu depozytowo rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW.

- 5 -

„Szczegółowe Zasady” oznaczają Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„Regulamin ASO” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub BondSpot.

„Rozporządzenie” oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, przeniesienia, obciążenia, zmiany lub zniesienia prawa.

„Rynek ASO” oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez BondSpot lub GPW.

„Świadectwo Depozytowe” oznacza dokument wydawany przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym Obligatariusz zdeponował Obligacje, potwierdzający zapisanie praw Obligatariusza do Obligacji.

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238 z późn. zm.).

„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 (t.j. Dz. U. z 2013r., poz. 1382 z późn. zm.).

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 84 z późn. zm.).

„Wartość Nominalna” oznacza, w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

„Warunki Emisji” oznaczają warunki emisji Obligacji Serii A, które stanowią warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, określone niniejszym dokumentem.

„Wcześniejszy Wykup” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu z uwagi na wystąpienie okoliczności o których mowa w pkt 15.

„Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oraz „Wskaźnik Zadłużenia” ma znaczenie wskazane w pkt 22.1(n).

„Zabezpieczenie” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

„Zaświadczenie o Zgodności” ma znaczenie wskazane w pkt 19(c).

„Żądanie Natychmiastowego Wykupu” ma znaczenie nadane temu terminowi w pkt 22.2.

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy o którym mowa w pkt 7, odbywające się na zasadach wskazanych w art. 46 oraz następnych Ustawy o Obligacjach.

3. INTERPRETACJE

3.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do par., pkt lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji,

- 6 -

- (b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (c) odniesienia do Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego i Dealera obejmują wszystkich ich prawnych następców występujących w tym charakterze w związku z Obligacjami,
 - (d) odniesienia do:
 - i. Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami, oraz
 - ii. przepisu prawa, ustawy, regulacji lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami;
- 3.2 Niezależnie od postanowień zawartych w niniejszych Warunkach Emisji, do niniejszych Warunków Emisji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowo Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a niniejszymi Warunkami Emisji wiążące będą Regulacje KDPW.
- 3.3 Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
4. **FORMA, RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA**
- 4.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.
- 4.2 W ramach niniejszej Serii Emitent proponuje następującą maksymalną ilość Obligacji do nabycia: 20.000 sztuk Obligacji, o Wartości Nominalnej równej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.
- 4.3 Wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może być zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej serii.
- 4.4 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
5. **DEPOZYT, WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU NA RYNKU ASO**
- 5.1 KDPW prowadzi Depozyt na zasadach określonych w odpowiednich Regulacjach KDPW. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Depozycie. Pierwszy zapis Obligacji w Depozycie zostanie dokonany w Dniu Emisji Obligacji. Obligacje będą zapisane w Depozycie do Dnia Wykupu lub umorzenia Obligacji.
- 5.2 Po Dniu Emisji Obligacji Emitent dokona wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO prowadzonym przez GPW lub BondSpot. Jednocześnie Emitent zobowiązuje się, że doloży należytej staranności, by Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w ASO możliwie niezwłocznie.
6. **TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

- 7 -

- 6.1 Prawa z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych lub osobie uprawnionej do Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje.
- 6.2 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.
7. **ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**
- 7.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zasady zwoływania, odbywania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy określa art. 46 oraz następne Ustawy o Obligacjach.
- 7.2 Przewodniczący zgromadzenia Obligatariuszy otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad. Kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w Ustawie o Obligacjach, będą ustalane przez Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w drodze uchwał powziętych bezwzględną większością głosów.
- 7.3 Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 7.4 Księga protokołów Zgromadzenia Obligatariuszy dostępna będzie dla Obligatariuszy do wglądu w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
8. **ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI**
- Zobowiązania Emitenta z Obligacji są niezabezpieczone.
9. **STATUS OBLIGACJI**
- Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.
10. **CEL EMISJI**
- Cel emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.
11. **ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**
- Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariuszy Kwot do Zapłaty w Dniach Płatności.
12. **ZAMIANA OBLIGACJI NA AKCJE**
- Obligacje nie są obligacjami zamiennymi.
13. **OPROCENTOWANIE**
- 13.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek.

- 8 -

Obligacje są oprocentowane. Kwota Odsetek od każdej Obligacji naliczana jest dla danego Okresu Odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem pkt 14.1(b).

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni	Dzień Płatności Odsetek
1	18 styczeń 2017	17 lipiec 2017	180	17 lipiec 2017
2	17 lipiec 2017	17 styczeń 2018	184	17 styczeń 2018
3	17 styczeń 2018	17 lipiec 2018	181	17 lipiec 2018
4	17 lipiec 2018	17 styczeń 2019	184	17 styczeń 2019
5	17 styczeń 2019	17 lipiec 2019	181	17 lipiec 2019
6	17 lipiec 2019	17 styczeń 2020	184	17 styczeń 2020

13.2 Stopa Procentowa

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej w następujący sposób („Stopa Procentowa”):

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość wskaźnika WIBOR 6M („Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej”) dla depozytów w PLN, opublikowanego na stronie serwisu Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, powiększonego o marżę, w wysokości 4,20 % (słownie: cztery procent i 20/100) („Marża”) oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększonego o marżę dodatkową w wysokości ustalonej zgodnie z pkt 13.2(b) („Marża Dodatkowa”).
- (b) Wysokość Marży Dodatkowej zależy od wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej.
- (i) Począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, w przypadku gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej obliczony na Dzień Badania przypadający przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego osiągnie wartość wyższą niż 3,00, Obligatariuszom będzie przysługiwać Marża Dodatkowa, która będzie określana na każdy kolejny Okres Odsetkowy. Wysokość Marży Dodatkowej (w skali roku) dla określonego przedziału wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej przedstawia tabela poniżej:

Wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej	Wysokość Marży Dodatkowej
≤3,00	0,00%
>3,00 oraz ≤3,50	0,50%
>3,50*	0,50%

* Przypadek Naruszenia Warunków Emisji zgodnie z pkt 22.1(n), który uprawnia Obligatariusza do żądania Natychmiastowego Wykupu.

- (ii) Podwyższenie, obniżenie lub utrzymanie w niezmienionej wysokości Marży Dodatkowej w wyniku obliczenia i publikacji wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej na kolejny Dzień Badania będzie obowiązywało od początku pierwszego Okresu Odsetkowego następującego po dniu przekazania do

- 9 -

wiadomości publicznej Zaświadczenia o Zgodności do końca takiego Okresu Odsetkowego.

- (iii) Emitent będzie publikował wyliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, w tym wysokość Marży Dodatkowej, w formie Zaświadczeń o Zgodności, w sposób i terminie określonym w pkt 19(c).
- (iv) W przypadku braku publikacji lub nieterminowej publikacji Zaświadczenia o Zgodności na dany Dzień Badania, wysokość Marży Dodatkowej dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla najbliższego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po tym Dniu Badania wynosić będzie 0,50% w skali roku.

- (c) W przypadku braku możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 6M w sposób wskazany w pkt 13.2(a), Stopa Procentowa, dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa średniej arytmetycznej stóp podanych Agentowi Kalkulacyjnemu przez Banki Referencyjne dla depozytów o długości równej Długości Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej w złotych, obliczonej przez Agenta Kalkulacyjnego, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 lub więcej będzie zaokrąglone w górę) i powiększona o Marżę oraz, począwszy od drugiego Okresu Odsetkowego, powiększona o Marżę Dodatkową.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami z uwagi na brak możliwości ustalenia wysokości wskaźnika WIBOR 6M w sposób określony w pkt 13.2(a) lub 13.2(c), Stopa Procentowa będzie ustalona w oparciu o Długość Depozytu do Ustalenia Stopy Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

13.3 Ustalenie Kwoty Odsetek

- (a) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniach Płatności Odsetek.
- (b) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

SP_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

LD_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

13.4 Emitent zawiadomi KDPW oraz podmioty prowadzące ASO o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulacjami Rynku ASO.

14. PŁATNOŚCI

14.1 Płatności Kwoty do Zapłaty

- (a) Obligacje zapisane w Dniu Ustalenia Prawa w Depozycie uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- (b) Jeżeli Dzień Płatności, przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- (c) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy i Rachunki Zbiorcze.

14.2 Płatności Częściowe

- (a) Spełnienie świadczenia z Obligacji po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek w wysokości ustawowej za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.
- (b) W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji w Dniu Płatności, Emitent będzie przekazywał KDPW szczegółowy sposób rozdziału przekazywanych kwot.

14.3 Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

- (a) wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
- (b) wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy i wartości wyższe będą zaokrąglane w górę).

14.4 Miejscem spełnienia świadczenia jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

14.5 Kwota Natychmiastowego Wykupu Obligacji

- (a) Wykup Obligacji w Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta, za każdą Obligację Kwoty Natychmiastowego Wykupu zgodnie z Regulacjami KDPW.
- (b) Niezwłocznie po otrzymaniu Żądania Natychmiastowego Wykupu Emitent poinformuje o tym zdarzeniu KDPW wskazując Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu i

Kwotę Natychmiastowego Wykupu oraz przekaże do KDPW środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu zgodnie z Regulacjami KDPW.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

15.1 PRAWO Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji

- (a) Emitentowi przysługuje prawo do Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji tej Serii.
- (b) Emitent może żądać wykupu tylko całej serii Obligacji, a Obligatariusze mają obowiązek przedstawienia do wykupu posiadanych przez nich a wskazanych w żądaniu Obligacji.
- (c) Emitent może wyznaczyć Dzień Wcześniejszego Wykupu jedynie w Dniu Płatności Odsetek przypadającym nie wcześniej niż w Dniu Płatności Odsetek za drugi Okres Odsetkowy i nie później niż w Dniu Płatności Odsetek za przedostatni Okres Odsetkowy.
- (d) Nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej w formie Raportu Bieżącego informację o realizacji prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- (e) W informacji o Wcześniejszym Wykupie Emitent musi wskazać przynajmniej Dzień Wcześniejszego Wykupu, wysokość Premii za Wcześniejszy Wykup oraz serię wykupywanych Obligacji.
- (f) Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem pkt 14.1(b), nastąpi poprzez zapłatę, za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości Kwoty Wcześniejszego Wykupu powiększonej o Premię za Wcześniejszy Wykup za każdą wykupioną Obligację, której wysokość przedstawia tabela poniżej:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek (Dzień Wcześniejszego Wykupu)	Premia za Wcześniejszy Wykup
2	17 styczeń 2018	0,40%
3	17 lipiec 2018	0,30%
4	17 styczeń 2019	0,20%
5	17 lipiec 2019	0,10%

- (g) W Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu oraz kwoty Premii za Wcześniejszy Wykup, Obligacje zostaną umorzone.

16. WYKUP OBLIGACJI, KWOTA WYKUPU

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszych Warunków Emisji, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.

17. UMORZENIE

Każda Obligacja będzie umorzona:

- 12 -

- (a) w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu, wraz z kwotą Premii za Wcześniejszy Wykup,
- (b) w przypadku żądania przez Obligatariusza Natychmiastowego Wykupu Obligacji, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Obligatariusza płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu,
- (c) w sytuacji wystąpienia okoliczności skutkujących natychmiastowym wykupem Obligacji wskazanych w Ustawie o Obligacjach, w dniu w którym Emitent zapłaci Kwotę Wykupu i należne Kwoty Odsetek,
- (d) przed Dniem Wykupu, jeżeli w obrocie wtórnym Emitent nabędzie od Obligatariusza Obligacje, lub
- (e) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności Kwoty Wykupu i należnej Kwoty Odsetek.

18. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

- 18.1 Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 18.2 Z chwilą dokonania zapłaty Kwoty do Zapłaty z Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

19. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Dopóki jakakolwiek Obligacja wyemitowana w ramach Programu nie zostanie wykupiona, Emitent będzie przestrzegał poniższych zobowiązań.

- (a) Emitent będzie podawał do publicznej wiadomości, w formie Raportu Bieżącego, informacje o zajściu zdarzeń stanowiących Przypadek Naruszenia Warunków Emisji.
- (b) Emitent będzie obliczał Wskaźnik Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnik Zadłużenia pomiędzy Dniem Emisji i Dniem Wykupu na podstawie i według stanu na dzień bilansowy odpowiednio półrocznych lub rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy („Dzień Badania”).
- (c) Emitent będzie podawał do publicznej wiadomości, w formie Raportu Bieżącego, zaświadczenia o zgodności zawierające obliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnika Zadłużenia, informacje niezbędne do ich obliczenia oraz wysokość Marży Dodatkowej wynikającej z wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej ustalonej zgodnie z pkt 13.2(b) („Zaświadczenie o Zgodności”). Termin publikacji Zaświadczeń o Zgodności ustala się na nie później niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia publikacji odpowiednio półrocznych lub rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy sporządzonych na dany Dzień Badania. Publikacja pierwszego Zaświadczenia o Zgodności nastąpi nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

20. POTRĄCENIE

Z zastrzeżeniem pkt 4.3 powyżej, Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji, chyba że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę i takie działanie nie narusza Warunków Emisji Obligacji.

21. PODATKI

21.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków chyba, że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.

21.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

22. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

22.1 Każde ze zdarzeń opisanych poniżej stanowić będzie Przypadek Naruszenia Warunków Emisji:

(a) Niezapłacenie:

- i. W wyniku okoliczności, za które Emitent ponosi odpowiedzialność (zwłoka), Emitent nie dokona jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji lub kwoty do zapłaty wynikającej z obligacji dowolnej innej serii wyemitowanej w ramach Programu Emisji.
- ii. W wyniku okoliczności, za które Emitent nie ponosi odpowiedzialności (opóźnienie), Emitent nie dokona jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji lub kwoty do zapłaty wynikającej z obligacji dowolnej innej serii wyemitowanej w ramach Programu Emisji i opóźnienie takie będzie trwało trzy dni od Dnia Płatności.

(b) Naruszenie zobowiązań:

- i. Emitent naruszy, nie wykona bądź nienależyście wykona, jakiegokolwiek zobowiązania określonego w Warunkach Emisji Obligacji, innego niż określone w pkt (a) powyżej.
- ii. jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia, lub stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego).
- iii. Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje zobowiązania wynikające z jakiegokolwiek umowy, prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor

natychmiastowej wykonalności) nakazujących zapłatę łącznych kwot przekraczających 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

(c) **Wprowadzenie w błąd:**

Którąkolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta lub inną osobę w Warunkach Emisji lub dokumentach informacyjnych na potrzeby Rynku ASO, okaże się nieprawdziwe w istotnym zakresie na dzień, w którym zostało złożone, i taka nieprawdziwość oświadczenia w niekorzystny sposób istotnie wpływa na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji.

(d) **Zastrzeżenie do sprawozdań finansowych:**

Podmioty upoważnione do badania sprawozdań finansowych Emitenta lub Grupy wniosą w opinii do zweryfikowanych sprawozdań finansowych Emitenta lub Grupy zastrzeżenia mogące istotnie negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań pieniężnych wynikających z Warunków Emisji lub Obligacji.

(e) **Ustanowienie niedozwolonych zabezpieczeń:**

Emitent lub Podmiot Zależny ustanowi jakiegokolwiek Zabezpieczenie lub dopuści do istnienia Zabezpieczenia ustanowionego przed Dniem Emisji, dotyczącego jakiegokolwiek dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta lub Podmiot Zależny, chyba że Emitent lub odpowiednio Podmiot Zależny, w terminie 30 (trzydziestu) dni od ustanowienia takiego Zabezpieczenia, ustanowi równorzędne zabezpieczenie Obligatariuszy.

(f) **Orzeczenia:**

Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) zasądzonych od Emitenta lub jakiegokolwiek inne orzeczenie (nie tylko dotyczące płatności pieniężnej) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub dotyczyć będzie Emitenta, co spowoduje według oceny Obligatariuszy negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność niniejszych Warunków Emisji i Obligacji.

(g) **Wycofanie zezwoleń:**

Zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody i zezwolenia lub inne licencje niezbędne Emitentowi wykonywanie swych zobowiązań wynikających z Obligacji.

(h) **Niedozwolone rozporządzenie mieniem:**

Emitent lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny dokonał w ramach pojedynczej lub kilku transakcji Rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącym Dozwołonym Rozporządzeniem.

(i) **Zaciągnięcie niedozwolonego zadłużenia finansowego:**

Emitent lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny zaciągnął Zadłużenie Finansowe inne niż Dozwołone Zadłużenie Finansowe.

- 15 -

(j) Egzekucja lub zajęcie mienia:

W odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, nastąpiło zajęcie lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 30 (trzydziestu) dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia.

(k) Niewypłacalność:

Niewypłacalność oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej:

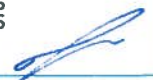
- i. Emitent stanie się niewypłacalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe (tekst jednolity Dz. U. 2015 poz. 233 ze zm.) („Prawo Upadłościowe”),
- ii. Wobec Emitenta zostanie otwarte postępowanie upadłościowe w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub postępowanie restrukturyzacyjne w rozumieniu ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo Restrukturyzacyjne (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 978 ze zm.) („Prawo Restrukturyzacyjne”);
- iii. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- iv. Emitent zawrze z nadzorcą umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania;
- v. Emitent rozpocznie samodzielnie zbieranie głosów dotyczących propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania; lub
- vi. wartość aktywów Emitenta jest niższa niż wartość jego zobowiązań (uwzględniając zobowiązania warunkowe).

(l) Ujemny kapitał:

Powstanie ujemny kapitał własny Emitenta.

(m) Niezgodność z prawem:

Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują, że emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji będą niezgodne z prawem, a Emitent w ciągu 30 dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmieni Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują Warunki Emisji.

- 16 -

(n) **Naruszenie wskaźników finansowych.** Poziom poniższych wskaźników finansowych według stanu na Dzień Badania przekroczy następujące wartości:

(i) Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie wyższy niż 3,50.

(ii) Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 1,60.

Wyrażenia użyte w niniejszym ustępie mają następujące znaczenie:

„Dzień Badania” ma znaczenie nadane w pkt 19(b).

„EBITDA” oznacza wynik z działalności operacyjnej Grupy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, powiększony o amortyzację, obliczany na Dzień Badania narastająco za cztery kwartały kalendarzowe bezpośrednio poprzedzające Dzień Badania. Z tym zastrzeżeniem, że na potrzeby ustalenia wartości EBITDA dla Dnia Badania przypadającego na 30 czerwca 2017 roku, EBITDA zostanie skorygowana (powiększona lub pomniejszona) o wykazany w raportach F-01 spółek Archidoc S.A. oraz Voice Contact Center Sp. z o.o., za trzeci i czwarty kwartał 2016 roku wynik z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.

„Kapitały Własne” oznacza skonsolidowane kapitały własne Grupy według stanu na Dzień Badania.

„Środki Pieniężne” oznacza łączną kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujawnioną w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

„Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oznacza, na każdy Dzień Badania, stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

„Wskaźnik Zadłużenia” oznacza, na każdy Dzień Badania stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych.

„Zadłużenie Finansowe” oznacza, według stanu na Dzień Badania, łączną wartość bilansową:

- (a) skonsolidowanych oprocentowanych zobowiązań Grupy (bez podwójnego liczenia) w szczególności wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz pozycji pozabilansowych wynikających z zobowiązań warunkowych do zapłaty (uwzględniających udzielone poręczenia, udzielone gwarancje lub przystąpienia do długu), oraz
- (b) jakichkolwiek transakcji pochodnych, które zabezpieczają Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny).

„Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o Środki Pieniężne według stanu na Dzień Badania.

(o) **Brak nabycia przez Emitenta 100% akcji Archidoc S.A.**

Emitent nie nabędzie 100% akcji spółki Archidoc S.A. z siedzibą w Chorzowie do dnia 31 marca 2017 roku.

(p) Poręczenie i gwarancje

(i) Emitent lub którykolwiek podmiot z Grupy udzielił gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu innego niż Emitent lub podmiot z Grupy; lub (ii) Emitent lub którykolwiek podmiot z Grupy przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za dług jakiegokolwiek podmiotu innego niż Emitent lub podmiot z Grupy.

(q) Wypłata dywidendy, skup akcji własnych

W okresie pomiędzy Dniem Emisji a Dniem Wykupu Emitent w danym roku obrotowym wypłaci dywidendę bądź dokona skupu akcji własnych w wysokości przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto Emitenta za ostatni pełny rok obrotowy.

(r) Wykluczenie lub zawieszenie obrotu Obligacjami na Rynku ASO

Obligacje, które zostały uprzednio wprowadzone do obrotu na Rynku ASO, zostaną wykluczone z obrotu na Rynku ASO lub zostanie zawieszony obrót takimi Obligacjami, z wyłączeniem przypadku zawieszenia obrotu Obligacjami w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji lub z powodów nie leżących po stronie Emitenta.

(s) Zaprzestanie notowania akcji Emitenta na GPW

Zarząd GPW podejmie uchwałę o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

22.2 Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia

W razie zaistnienia i trwania Przypadku Naruszenia, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie Natychmiastowego Wykupu („Żądanie Natychmiastowego Wykupu”) zgodnie, z którym należące do niego Obligacje stają się wymagalne:

- (a) w przypadkach wskazanych w pkt 22.1(a), w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu; lub
- (b) w innych wypadkach, w piątym Dniu Roboczym od dnia doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.

22.3 Forma Żądania Natychmiastowego Wykupu: Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno zostać złożone na piśmie, wskazywać Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę tego żądania. Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno być złożone listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru. Do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć:

- (a) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza.
- (b) Świadcstwo Depozytowe potwierdzające fakt posiadania przez Obligatariusza Obligacji, co do których złożono Żądanie Natychmiastowego Wykupu, wydane z terminem ważności przynajmniej do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu. Na dzień

- 18 -

doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu stan posiadana Obligacji przez danego Obligatariusza wynikający ze Świadcstwa Depozytowego musi być aktualny.

- 22.4 **Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu:** W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację Kwotą Natychmiastowego Wykupu zgodnie z regulacjami KDPW.

23. **LIKWIDACJA I PRZEKSZTAŁCENIE**

- 23.1 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.
- 23.2 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne jeżeli w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.
- 23.3 Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje stały się natychmiast wymagalne zgodnie z niniejszym paragrafem, Kwotą Wykupu i wartość Kwoty Odsetek narosłych do dnia, w którym Obligacje stały się natychmiast wymagalne (z wyłączeniem tego dnia).

24. **PRZEDAWNNIENIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

25. **ZMIANY WARUNKÓW EMISJI**

Zmiany Warunków Emisji Obligacji:

- (i) mogą nastąpić w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy; lub
- (ii) wymagają uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta zgodnie z postanowieniami rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.

26. **ZAWIADOMIENIA I SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA**

26.1 **Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy**

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą sporządzane w formie Raportów Bieżących a sprawozdania finansowe (w tym kwartalne, półroczne i roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe) w formie Raportów Okresowych, które będą zamieszczane w systemie ESPI oraz na stronie internetowej Emitenta www.oex.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

26.2 **Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta**

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą uważane za dostarczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską i doręczone pod następujący adres:

OEX Spółka Akcyjna
ul. Klimczaka 1
02-797 Warszawa



- 19 -

Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z pkt 26.1.

27. PRAWO WŁAŚCIWE

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

28. INNE POSTANOWIENIA, ODPOWIEDZIALNOŚĆ BANKU

28.1 W sprawach związanych z Obligacjami Bank (Osoba Chroniona) działa wyłącznie, jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy, w zakresie płatności przez Emitenta jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty, ani za żadne inne zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji lub prawdziwości oświadczeń Emitenta składanych Obligatariuszom. Osoba Chroniona nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązana do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

28.2 Osoba Chroniona nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka Inwestycji w Obligacje.

28.3 Każda Osoba Chroniona w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie czynności bankowych lub innych czynności o podobnym charakterze (w tym, ale nie wyłącznie, świadczenie usług przez firmę inwestycyjną danej Osoby Chronionej) i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniona do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem odpowiedniej funkcji przez Osobę Chronioną. Wykonywanie przez Osobę Chronioną określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Osobie Chronionej świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

29. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KDPW

KDPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

Data i miejsce sporządzenia Warunków Emisji: Warszawa, dnia 21 grudnia 2016 roku.

W imieniu EMITENTA	
OEX S.A. 11 Klimczaka 1 02-797 Warszawa 79-15-80-574	<i>Jerzy Motz</i>  Prezes Zarządu
(podpis)	(podpis)

4.5. Załącznik 5: Definicje i objaśnienia skrótów

Pojęcia niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej zostały zdefiniowane w Warunkach Emisji Obligacji serii A stanowiących Załącznik 4 do Noty Informacyjnej.

„Agent”, „Agent Emisji” lub „Agent Kalkulacyjny” oznacza Alior Bank S.A.

„Agent Dokumentacyjny” oznacza następujący podmiot powołany na potrzeby art. 16 Ustawy o Obligacjach: Notariusz Paweł Kita, kancelaria notarialna Paweł Kita, Agnieszka Szalachowska Spółka cywilna, ul. Polna 24 lokal nr 8, 00-630 Warszawa.

„ASO” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi przez BondSpot lub GPW.

„Bank” oznacza Alior Bank S.A.

„Banki Referencyjne” oznacza Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., PKO Bank Polski S.A.

„BondSpot” oznacza BondSpot Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie.

„Depozyt” oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.

„Dzień Emisji” oznacza dzień 18 stycznia 2017 r., w którym prawa z Obligacji danej serii są po raz pierwszy zapisane w Depozycie.

„Dzień Płatności” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, (iii) Dzień Wcześniejszego Wykupu, (iv) Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu lub (v) każdy inny dzień w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.

„Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu” oznacza dzień w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest wymagalna z uwagi na wystąpienie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, ustalony zgodnie z pkt 22.2 Warunków Emisji.

„Dzień Płatności Odsetek” oznacza dzień lub dni wskazane w pkt 13.1 Warunków Emisji, w których Kwota Odsetek jest wymagalna i płatna.

„Dzień Roboczy” oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego dana Stopa Procentowa będzie ustalona.

„Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień, wskazany przez Emitenta w informacji, o której mowa w pkt 15.1(d) Warunków Emisji, w którym Kwota Wcześniejszego Wykupu Obligacji stanie się wymagalna i płatna przed Dniem Wykupu.



„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień 17 stycznia 2020 r., w którym Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna.

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

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

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub każdą inną kwotę należną Obligatariuszom z tytułu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności.

„**Kwota Natychmiastowego Wykupu**” oznacza, dla jednej Obligacji, kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej, powiększoną o należną Kwotę Odsetek, obliczoną zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie), w trakcie którego przypada Dzień Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu do tego Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia), na podstawie Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy obliczoną w sposób wskazany w pkt. 13.3 Warunków Emisji.

„**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dla jednej Obligacji kwotę pieniężną równą jej Wartości Nominalnej, powiększoną o Kwotę Odsetek od tej Obligacji obliczoną zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji, za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym przypada Wcześniejszy Wykupu do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), na podstawie Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego.

„**Kwota Wykupu**” oznacza dla jednej Obligacji kwotę po jakiej następuje jej wykup równą Wartości Nominalnej Obligacji.

„**Natychmiastowy Wykup Obligacji**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu w związku z Żądaniem Natychmiastowego Wykupu, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji.

„**Obligatariusz**” oznacza podmiot, na rzecz którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na Natychmiastowy Wykup lub wystąpienie zdarzeń, o których mowa w pkt 23 Warunków Emisji.

„**Premia za Wcześniejszy Wykup**” oznacza premię z tytułu realizacji przez Emitenta prawa do Wcześniejszego Wykupu obliczaną jako procent Wartości Nominalnej zgodnie z pkt 15.1(f) Warunków Emisji.



„Przypadek Naruszenia Warunków Emisji” lub **„Przypadek Naruszenia”** oznacza każdy z przypadków określonych w pkt 22 Warunków Emisji uprawniający Obligatariuszy do złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu.

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym rejestrowane są prawa z Obligacji, prowadzony dla Obligatariuszy przez firmy inwestycyjne lub banki powiernicze w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

„Raport Bieżący” oznacza raport bieżący w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„Raport Okresowy” oznacza raport okresowy w rozumieniu Regulaminu ASO, lub w rozumieniu art. 56 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„Regulacje KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.

„Regulamin KDPW” oznacza Regulamin działania systemu depozytowo rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW.

„Regulamin ASO” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub BondSpot.

„Rynek ASO” oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez BondSpot lub GPW.

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238 z późn. zm.).

„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 (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.).

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 84 z późn. zm.).

„Wartość Nominalna” oznacza, w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

„Warunki Emisji” oznaczają warunki emisji Obligacji Serii A, które stanowią warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

„Wcześniejszy Wykup” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu z uwagi na wystąpienie okoliczności o których mowa w pkt 15 Warunków Emisji.

„Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oraz **„Wskaźnik Zadłużenia”** ma znaczenie wskazane w pkt 22.1(n) Warunków Emisji.



„Zaświadczenie o Zgodności” ma znaczenie wskazane w pkt 19(c) Warunków Emisji.

„Żądanie Natychmiastowego Wykupu” ma znaczenie nadane temu terminowi w pkt. 22.2 Warunków Emisji.

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy o którym mowa w pkt 7 Warunków Emisji, odbywające się na zasadach wskazanych w art. 46 oraz następnych Ustawy o Obligacjach.

