

Nota Informacyjna  
dla Obligacji Serii AB01 120819



wyemitowanych przez  
AB S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu  
pod adresem  
ul. Kościerzyńska 32, 51-416 Wrocław

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

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi (i) dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) ani (ii) dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

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

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

Data sporządzenia: 30 października 2014 r.

## **Oświadczenie Emitenta**

Nazwa (firma):	AB S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Kościerzyńska 32, 51-416 Wrocław
KRS:	0000053834
REGON:	931908977
NIP:	895-16-28-481
Telefon:	+48 (71) 32 40 600
Faks:	+48 (71) 32 40 529
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@ab.pl
Strona internetowa:	www.ab.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

- Krzysztof Kucharski
- Grzegorz Ochędzan

## **Oświadczenie Emitenta:**

**W imieniu AB S.A. oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej nodzie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu a czynniki ryzyka w niej przedstawione rzetelnie opisują ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.**

CZŁONEK ZARZĄDU

*Krzysztof Kucharski*

– [Członek Zarządu]

DYREKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU

*Grzegorz Ochędzan*

– [Członek Zarządu]



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

**Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej (Grupa)**

Ryzyka na które narażona jest Grupa związane są z jej otoczeniem (ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej, ryzyko związane z silną konkurencją, zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania) oraz charakterem prowadzonej działalności (ryzyko kursowe, związane z uzależnieniem się od głównych dostawców i odbiorców, związane z sezonowością sprzedaży, ryzyko związane z zapasami i należnościami, z procesem inwestycyjnym, ze strukturą akcjonariatu, utratą kluczowych pracowników Grupy).

Znaczący wpływ na działalność Grupy ma przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna, silna konkurencja rynkowa oraz ryzyko kursowe. Wpływ poszczególnych czynników ryzyka oraz działania spółki podjęte w celu ich ograniczenia opisane są poniżej.

**1.1. Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy**

Poziom konsumpcji w gospodarce uzależniony jest od tempa wzrostu gospodarki i postrzegania wielkości teraźniejszych i przyszłych dochodów gospodarstw domowych i zysków przedsiębiorstw. Te dochody i zyski wpływają również na wielkości zakupów produktów IT. W efekcie sprzedaż w całej branży jest silnie uzależniona od koniunktury w gospodarce. Utrzymywane dotychczas tempo wzrostu PKB implikowało wzrost sprzedaży całego rynku. Odwrócenie się pozytywnych tendencji wzrostowych pociąga za sobą spadek wydatków konsumpcyjnych, w tym na produkty IT, a tym samym spadek przychodów. W celu minimalizowania ewentualnych negatywnych efektów sytuacji na rynku Emitent podejmuje szereg działań rozszerzających ofertę handlową. Dodatkowo Emitent kontynuuje sztywną politykę kosztową.

**1.2. Ryzyko związane z silną konkurencją**

Branża, w której Grupa prowadzi działalność, cechuje się wysoką konkurencyjnością. Wysoki stopień konkurencyjności, w połączeniu z rosnącym nasyceniem rynku, może skutkować obniżeniem poziomu marży i w efekcie negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych przychodów i zysków. Jako dodatkowy czynnik ryzyka Emitent postrzega możliwość poszerzenia kanału sprzedaży przez dostawców Grupy o kolejnych dystrybutorów, co również może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe. Również prowadzenie agresywnej polityki sprzedażowej ze strony największych dystrybutorów na polskim rynku – autoryzowanych dystrybutorów: ABC Data S.A., Action S.A. i Tech Data Polska Sp. z o.o. – może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

**1.3. Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania**

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółek Grupy. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółki Grupy może implikować poważne pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Grupy rozstrzygnięć w toczących się lub potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi.

**1.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynnienie zapasów i zainkasowanie należności przekracza dostępne terminy płatności za zobowiązania, Emitent w dużym stopniu musi wspomagać się zewnętrznymi źródłami finansowania. Wzrost stóp bazowych może skutkować dla Grupy spadkiem osiągniętej rentowności.

#### 1.5. Ryzyko kursowe

Głównymi dostawcami Grupy są międzynarodowi producenci sprzętu IT i elektroniki użytkowej. Rozliczenia z tymi dostawcami są przeprowadzane w znacznej części w walutach obcych (EUR lub USD). Jednocześnie większa część sprzedaży poszczególnych Spółek Grupy realizowana jest na ich rynkach krajowych w walutach macierzystych. Pomimo, iż Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje forward, istnieje ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych wobec dostawców Grupy. Duża zmienność kursów EUR i USD zmusza Grupę do działania w warunkach dużego ryzyka walutowego.

Polityka zabezpieczenia ryzyka kursowego u Emitenta.

Emitent, zgodnie ze specyfiką branży, prowadzi sprzedaż na podstawie cenników walutowych przeliczanych do waluty krajowej codziennie, po ustalonym dziennym kursie USD, EUR. Zdecydowanie największa część towarów oferowana przez Emitenta jest denominowana w walutach obcych (zakupy), w związku z czym wartość przychodów przeliczana na walutę krajową jest również zmienna dla wartości wyrażonych w walucie PLN w Polsce i CZK w Czechach. Koszt towaru przeliczany jest na PLN, zgodnie z polityką rachunkowości stosowaną u Emitenta, według średniej ważonej ceny wejścia, z użyciem historycznego kursu celnego lub fixingu NBP z dnia poprzedzającego dostawę.

Celem zawieranych zabezpieczeń jest wyeliminowanie ryzyka utraty marży na skutek zmian wartości poszczególnych walut. Emitent zarządza ryzykiem walutowym na poziomie kursów rzeczywistych, zabezpieczając ryzyko zmienności przychodów w taki sposób, aby zmienność wartości przychodów rekompensowana była wartością różnic kursowych realizowanych w ramach operacji finansowych.

Przy zabezpieczaniu ryzyka kursowego analizowane są następujące pozycje:

- a) wycena stanów magazynowych wyrażona w walucie zakupu, przy założeniu prognozowanego kursu sprzedaży,
- b) łączna wycena otwartych pozycji zobowiązań, należności, transakcji zabezpieczających, kredytów, przy założeniu prognozowanego kursu równego sprzedaży towarów,

Emitent dąży do dopasowania kursu sprzedaży towaru do kursu zapłaty za towar. Powyższe pozycje monitorowane są na bieżąco, bilansowane, a wynikowa ekspozycja w danej walucie jest zabezpieczana za pomocą transakcji typu forward na sprzedaż / zakup waluty odniesienia.

Wprowadzone są następujące działania pozwalające zrealizować zysk na sprzedaży, bez wpływu różnic kursowych:

- a) zabezpieczenie sprzedanych i niezapłaconych pozycji, dla których docelowy kurs zabezpieczenia to średnioważony kurs sprzedaży towaru, zabezpieczenie dopasowane do terminu płatności faktur,
- b) zabezpieczenie zapłaconej, a nie sprzedanej części stanów magazynowych, kurs zabezpieczenia to kurs zapłaty za fakturę zakupową.

#### 1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Grupa współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Grupy. Spółki Grupy zaopatrują się u dostawców



powiązanych kapitałowo. Łączny udział największego z nich (HP Europe BV) w dostawach dla Grupy wynosi 13%. Udział pozostałych dostawców nie przekracza 10%. Utrata jednego z większych dostawców mogłaby w krótkim okresie pogorszyć wyniki sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

#### 1.7. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

Grupa posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Grupy mogą być jednak zainteresowani skracaniem łańcucha dostaw. Duże sieci detaliczne mogą np. starać się zaopatrywać bezpośrednio u producentów, z pominięciem dystrybutorów takich jak Emitent. Z kolei wśród mniejszych i średnich odbiorców detalicznych może wystąpić zjawisko łączenia potencjału zakupowego w celu uzyskiwania atrakcyjniejszych warunków dostaw. Dla Grupy może to się wiązać z ryzykiem utraty części klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Grupa ogranicza ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez udział w tworzeniu sieci sprzedaży detalicznej technologii cyfrowej, zarządzanej przez Alsen Marketing Sp. z o.o. na rynku polskim i Comfor Stores a.s. na rynku czeskim.

#### 1.8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Wielkość osiągniętej przez Grupę sprzedaży – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – ulega wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 30% wartości całej sprzedaży rocznej. Skutkuje to niemożnością dokładnej oceny sytuacji Grupy i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

#### 1.9. Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Należności handlowe stanowią ok. 39,4 % sumy bilansowej Emitenta, zapasy natomiast 43,3 %. Wysoki ich poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Grupę działalności handlowej. Grupa prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności. Każdy limit kredytowy ustalany jest indywidualnie na podstawie posiadanych danych finansowych, uzyskanych zabezpieczeń osobowych i rzeczowych oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku sposobów ustalenia wiarygodności kredytowej. Sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wierzytelności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne. Mimo monitoringu należności i dobrego systemu oceny wiarygodności kredytowej nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności pojedynczych kontrahentów i ponoszenia przez Emitenta z tego tytułu strat finansowych. W celu istotnego ograniczenia ryzyka kredytowego zawarte zostały umowy ubezpieczenia wierzytelności handlowych z Atradius Credit Insurance (w odniesieniu do Emitenta, Alsen Marketing sp. z o.o., AT Computers a.s., AT Computer s.r.o.), Euler Hermes (w odniesieniu do Emitenta, AT Computers a.s., AT Computer s.r.o.) i Coface (w odniesieniu do Rekman sp. z o.o.) . Na ich podstawie wierzytelności Grupy w obrocie zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Znacznie zmniejsza to ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar.

#### 1.10. Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Spółki Grupy korzystają z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, głównie krótkoterminowych kredytów obrotowych, których celem jest finansowanie bieżącej działalności tych Spółek. Wszystkie kredyty krótkoterminowe są odnawiane na bieżąco. Istnieje potencjalne ryzyko braku przedłużenia krótkoterminowych kredytów na kolejne okresy lub ryzyko przedłużenia na nowych, niekorzystnych warunkach finansowych. Grupa prowadzi otwartą i transparentną politykę komunikacyjną z bankami finansującymi, celem minimalizacji między innymi ww. ryzyka.

#### 1.11. Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

W 2013 r. rozpoczęta została budowa centrum dystrybucyjnego Grupy, zlokalizowanego w podwrocławskich Magnicach. Lokalizacja znajduje się w bezpośrednim sąsiedztwie wrocławskiej obwodnicy autostradowej i dróg nr 5 i 8, łączących Wrocław z Poznaniem i Warszawą oraz autostradą A4, co pozwoli na sprawną komunikację nowego magazynu z jednej strony z południem Polski, z drugiej z granicą Państwa i dalej z Niemcami. Centrum to ma być jednym z najnowocześniejszych w regionie.

Na realizację inwestycji pozyskana została dotacja w ramach funduszy strukturalnych. Na podstawie podpisanej z instytucją finansującą umowy, po zrealizowaniu całej inwestycji łączna wartość dotacji wyniesie ponad 24 mln zł. W minionych latach zakupiona została działka pod budowę, zaś dalsze prace inwestycyjne, zgodnie z ogólnym planem inwestycyjnym, mają być zrealizowane do końca I-szej połowy 2015 roku. Uruchomienie nowego centrum jest planowane w połowie 2015 roku. Nadrzędną zasadą w każdym z projektów inwestycyjnych Grupy jest reguła stanowiąca, iż podejmowane przez Grupę decyzje inwestycyjne są uprzednio szczegółowo planowane w przygotowanych biznesplanach oraz projekcji cash-flow. Dzięki temu zminimalizowane jest ryzyko utraty płynności lub zakłócenia bieżącej działalności inwestycyjnej.

#### 1.12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej i transakcjach sprzedaży akcji Emitenta Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło posiadają 25,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co umożliwia zachowanie znaczącego poziomu kontroli nad Emitentem i decydującego wpływu na działalność operacyjną i decyzje strategiczne dotyczące rozwoju Emitenta i Grupy. Ponadto, stosownie do treści art. 12 ust. 4a Statutu Spółki, Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło są uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

#### 1.13. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Grupy

Perspektywy rozwoju Grupy w dużej mierze zależą od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. W przypadku ekspansji Grupy istotna jest również możliwość pozyskania dodatkowych pracowników o odpowiednim poziomie doświadczenia i wiedzy specjalistycznej. Istnieje ryzyko spadku efektywności dystrybucji w przypadku utraty pracowników kluczowych. W takiej sytuacji bowiem może pojawić się trudność odpowiednio szybkiego pozyskania nowych osób o stosownych kwalifikacjach albo może się to wiązać ze znacznymi kosztami.

### **Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

#### 1.14. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy nastąpi likwidacja Emitenta wówczas, zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

#### 1.15. Ryzyko związane z nieopłaceniem zobowiązań wobec Obligatariuszy

Istnieje ryzyko, że w sytuacji braku płynności finansowej Emitent nie będzie w stanie na czas spełnić na rzecz Obligatariuszy świadczenia pieniężnego tytułem zobowiązań odsetkowych oraz tytułem wykupu Obligacji. W przypadku opóźnienia w spełnieniu świadczenia z Obligacji, każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji. Skutkiem złożenia takiego żądania przez Obligatariuszy może być konieczność postawienia Emitenta w stan upadłości.



#### 1.16. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie obligatariusza

Warunki emisji obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

#### 1.17. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, w szczególności oznacza to, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz obligatariuszy. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczenia Obligacji w przyszłości. W związku z tym potencjalny obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

#### 1.18. Ryzyko związane ze zgromadzeniem obligatariuszy

Warunki emisji Obligacji zawierają zapisy dotyczące podejmowania określonych decyzji przez zgromadzenie obligatariuszy. Decyzje podejmowane przez zgromadzenie obligatariuszy dotyczą również obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy lub głosowali przeciwko danej uchwale. Powoduje to, że dana uchwała zgromadzenia obligatariuszy może być niezgodna z decyzją danego obligatariusza, co uniemożliwi mu podjęcie zamierzonych przez niego działań (w tym np. dotyczących żądania wcześniejszego wykupu).

#### 1.19. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych, szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

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

Ponadto, zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi, w rozumieniu polskich przepisów podatkowych, podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że warunki emisji Obligacji danej serii nie zawierają klauzuli "ubruttowania" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.



Kolejne czynniki ryzyka przedstawione poniżej dotyczą Obligacji, w stosunku do których Emitent określił, iż będą zdematerializowane w KDPW i notowane na ASO GPW lub ASO BondSpot.

#### 1.20. Ryzyko związane z płynnością Obligacji

Rynek wtórny nieskarbowych, dłużnych papierów wartościowych w Polsce nie jest płynny. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto, po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań, takich jak np. czynniki makroekonomiczne czy bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowa Emitenta.

#### 1.21. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta,
- w przypadku uznania, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może także zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub ASO GPW, dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst, lub (iii) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku, gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub naruszenia interesów inwestorów.

#### 1.22. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z zapisami § 14 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

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

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Ponadto, zgodnie z zapisami § 20b ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO, BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne Emitenta z obrotu, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot oraz ASO GPW, dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, lub (ii) Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst, lub (iii) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO Catalyst lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot lub ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot lub § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW.

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

#### 1.23. Ryzyko nałożenia kary finansowej przez organizatora alternatywnego systemu obrotu

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18 – 20a oraz w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, organizator alternatywnego systemu obrotu może:

1. nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17 ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN,
2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w ASO,



3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w ASO.

1.24. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach podatkowych dotyczących obrotu Obligacjami

Częste zmiany przepisów podatkowych w Polsce oraz różnorodność interpretacji i stanowisk właściwych organów podatkowych rodzą ryzyko niekorzystnych zmian dotyczących regulacji podatkowych (w tym stawek podatkowych) związanych z obrotem Obligacjami oraz z pożytkami z Obligacji.

1.25. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa obligacji Emitenta jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać obligacji Emitenta jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

1.26. Ryzyko nałożenia kary administracyjnej przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania obowiązków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez pisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub art. 160, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

## **2. Cel emisji instrumentów dłużnych, jeśli został określony**

Cel emisji instrumentów dłużnych objętych niniejszą Notą Informacyjną nie został określony.

## **3. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych**

Obligacje na okaziciela Emitenta, serii AB01 120819, numer ISIN: PLAB00000035, o oprocentowaniu zmiennym.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie: (i) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 4/2014 z dnia 4 lipca 2014 r. oraz (ii) uchwały zarządu Emitenta w sprawie emisji obligacji z



dnia 4 lipca 2014 r. w ramach Programu Emisji, ustanowionego zgodnie z Umową Emisyjną z dnia 18 lipca 2014 roku, który umożliwia wielokrotne emitowanie obligacji w okresie trwania Programu do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w każdym momencie trwania Programu.

#### **4. Wielkość emisji**

W ramach serii AB01 120819 zostało wyemitowanych 10.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej emisji w wysokości 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych).

#### **5. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia**

Wartość nominalna jednej Obligacji jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych).

#### **6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie**

##### **6.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Subskrypcja rozpoczęła się 1 sierpnia 2014 roku i trwała do 7 sierpnia 2014 roku.

##### **6.2. Data przydziału instrumentów dłużnych**

Przydział Obligacji nastąpił w dniu 8 sierpnia 2014 roku.

##### **6.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

W ramach oferty Emitent oferował do 10.000 (dziesięciu tysięcy) Obligacji.

##### **6.4. Stopa redukcji**

Wartość zapisów na Obligacje wyniosła 160.400.000 PLN, w związku z tym zastosowano stopę redukcji wynoszącą 37,7%.

##### **6.5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji**

Emitent przydzielił 10.000 (dziesięć tysięcy) Obligacji.

##### **6.6. Cena, po jakiej Instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)**

Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych za jedną Obligację.

##### **6.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją**

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożyło 37 podmiotów (w tym subfundusze).

##### **6.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji**

Obligacje przydzielono 24 podmiotom (w tym subfundusze).

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

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 94, z późn. zm.). Obligacje serii AB01 120819 nie były więc obejmowane przez subemitentów.

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

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 250.136,99 złotych, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty - 250.136,99 złotych,
- b) wynagrodzenia subemitentów - 0 (zero) złotych,
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty - 0 (zero) złotych,
- d) promocji oferty - 0 (zero) złotych.

Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta w miesiącach poniesienia jako koszty związane z emisją obligacji Serii AB01 120819.

**7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych**

**7.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu**

Emitent zapłaci w Dacie Wykupu, tj. w dniu 12 sierpnia 2019 roku za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej, tj. 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Płatności z tytułu wykupu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w dniu 2 sierpnia 2019 roku, zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.

Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.

**7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**

**7.2.1. Wcześniejszy wykup Obligacji w związku z brakiem notowań akcji Emitenta**

Zgodnie z par. 13 Warunków Emisji Obligacji, jeżeli akcje Emitenta zostaną wycofane z notowania na regulowanym rynku giełdowym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzonym przez GPW, każdemu Obligatariuszowi przysługiwać będzie prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji („Opcja wcześniejszego wykupu”).

W terminie 30 dni od dnia wycofania lub wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA wszystkich akcji Emitenta, każdy Obligatariusz, będzie miał prawo do przedstawienia Emitentowi posiadanych przez siebie Obligacji do wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup będzie dokonany przez Emitenta w terminie 30 dni od daty zgłoszenia przez Obligatariusza pisemnego żądania. Wykup Obligacji będzie dokonywany poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki.

Akcje Emitenta od 21 września 2006 roku są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

**7.2.2. Wcześniejszy wykup w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji**



Wcześniejszy wykup Obligacji w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji będzie mógł nastąpić zgodnie z następującymi paragrafami Warunków Emisji:

- paragrafem 9. (*Przypadki Naruszenia Warunków Emisji*), oraz
- paragrafem 10. (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*).

Zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji, jeżeli Emitent nie dokonał w terminie określonym w Warunkach Emisji jakiejkolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.

W przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, o którym mowa w par. 9.2-9.8 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy.

Szczegółowy opis warunków wcześniejszego wykupu znajduje się w par. 9 oraz par. 10 Warunków Emisji Obligacji Serii AB01 120819, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiło i nie trwa zdarzenie, które stanowiłoby (w stosunku do niego) Przypadek Naruszenia Warunków Emisji (zdefiniowany w Warunkach Emisji).

### **7.2.3. Natychmiastowa wymagalność Obligacji**

Zgodnie z par. 11 Warunków Emisji Obligacji, w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, do dnia otwarcia likwidacji.

## **7.3. Zasady naliczania i płatności Kwoty Odsetek**

### **7.3.1. Płatność Kwoty Odsetek**

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji, tj. od dnia 12 sierpnia 2014 roku (z tym dniem) do Daty Wykupu, w której Emitent dokona wykupu całej Należności Głównej z tytułu każdej Obligacji (bez tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek, wskazanym w Tabeli nr 1 poniżej, Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

Płatności Kwot Odsetek będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, wskazanych z Tabeli nr 1 poniżej zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji.

### **7.3.2. Okresy Odsetkowe**

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 12 lutego 2015 roku (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

*Tabela nr 1. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji oraz Dni Płatności Odsetek*

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten	Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień
--------------------------	--	---	-----------------------------------

	dzień)		Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
I	12 sierpnia 2014 r.	4 lutego 2015 r.	12 lutego 2015 r.
II	12 lutego 2015 r.	4 sierpnia 2015 r.	12 sierpnia 2015 r.
III	12 sierpnia 2015 r.	4 lutego 2016 r.	12 lutego 2016 r.
IV	12 lutego 2016 r.	4 sierpnia 2016 r.	12 sierpnia 2016 r.
V	12 sierpnia 2016 r.	3 lutego 2017 r.	12 lutego 2017 r.
VI	12 lutego 2017 r.	4 sierpnia 2017 r.	12 sierpnia 2017 r.
VII	12 sierpnia 2017 r.	2 lutego 2018 r.	12 lutego 2018 r.
VIII	12 lutego 2018 r.	3 sierpnia 2018 r.	12 sierpnia 2018 r.
IX	12 sierpnia 2018	4 lutego 2019 r.	12 lutego 2019 r.
X	12 lutego 2019	2 sierpnia 2019 r.	12 sierpnia 2019 r.

### 7.3.3. Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

### 7.3.4. Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

### 7.3.5. Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej (zdefiniowanej poniżej), Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

<b>KO</b>	oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
<b>SP</b>	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7. Warunków Emisji
<b>WN</b>	oznacza Należność Główną
<b>LD</b>	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

### 7.3.6. Ustalenie Stopy Procentowej



- a. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o marżę wynoszącą 1,60%.  
Stopa Procentowa dla pierwszego Okresu Odsetkowego wynosi 4,29%.
- b. Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO", lub każdego oficjalnego następcy tej stawki, dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- c. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- d. W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN.

**8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia**

Obligacje nie są zabezpieczone.

**9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia**

**9.1. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia**

Wartość zobowiązań Emitenta zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie Propozycji Nabycia Obligacji (30.06.2014 roku) wynosiła 428.602 tys. PLN.

**9.2. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta**

Emitent planuje, aby w okresie do dnia całkowitego wykupu Obligacji wskaźnik ogólnego zadłużenia, obliczany jako iloraz sumy zobowiązań Emitenta do wartości sumy bilansowej, w okresie do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia, nie przekroczył poziomu 70-75%.

Emitent publikuje swoje raporty, w tym raporty okresowe zgodnie z przepisami prawa regulującymi obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych, w szczególności na swojej stronie internetowej pod adresem [www.ab.pl](http://www.ab.pl).

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

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

**11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

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

Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

**13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: (a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji, (b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.**

Nie dotyczy, gdyż Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

**14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: (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, gdyż Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

**Załączniki:**

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony tekst Statutu Emitenta.
3. Pełny tekst uchwał Emitenta stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych Notą Informacyjną, tj.:
  - a. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 4/2014 z dnia 4 lipca 2014 r.
  - b. uchwały zarządu Emitenta w sprawie emisji obligacji z dnia 4 lipca 2014 r.
4. Warunki emisji Obligacji serii AB01 120919.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.





## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO

## KRAJOWY REJESTR S DOWY

Stan na dzie 29.10.2014 godz. 11:16:30

Numer KRS: 0000053834

Informacja odpowiadaj ca odpisowi aktualnemu

Z REJESTRU PRZEDSI BIORCÓW

pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
S dowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z pó n. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze S dowym		23.10.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	36	Data dokonania wpisu	11.03.2014
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/30861/13/166		
	Oznaczenie s du	S D REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 931908977, NIP: 8951628481
3.Firma, pod któr spółka działa	"AB SPÓŁKA AKCYJNA"
4.Dane o wcze niejszej rejestracji	RHB 8124 S D REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsi biorca prowadzi działalno gospodarcz z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji po ytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNO L SKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. KO CIERZY SKA, nr 32, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 51-416, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie
-----------------------------------

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	24.09.1998 R. NOTARIUSZ MARIUSZ BARTNICKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE REP. A NR 5302/98
	2	1) AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.08.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. PIŁSUDSKIEGO 74, NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, REPERTORIUM A NR 3828/2004, ZMIANA: W ART.5, UST.2, W ART.5 UST.4, ART.11, ART.12 UST.1 I UST.3, W ART.14 UST.2 PKT 8, PKT 18, PKT 19, W ART.17 UST.3, ART.18 UST.2, ART.20, W ART.22 UST.1 PKT 9, W ART.25 W UST.3 PKT C, W ART.26 UST.3A, ART.26 UST.4, SKRE LONO: W ART.5 UST.5,6,7,8,9, DODANO: W ART.4 UST.2, W ART.5 UST.2A I UST.7, W ART.12 UST.4, W ART.13 UST.10, W ART. 16 UST.2, W ART.17 UST.4, 2) AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.09.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. PIŁSUDSKIEGO 74, NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, REPERTORIUM A NR 4374/2004, ZMIANA: ART.6 UST.2,3,4,5,6,7,12,16, ART.17 UST.3 DODANO: ART.7 UST.3A
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17.12.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. PIŁSUDSKIEGO 74, NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, REPERTORIUM A NR 5436/2004, ZMIANIONO ART.7, ART.12, ART.13 UST.10, ART.17, SKRE LONO ART.16
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2006 R., NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. B-2, REPERTORIUM A NR 3879/2006, ZMIENIONO: ART. OD 4 DO 15, ART.17, ART.18, ART. OD 20 DO 27, SKRE LONO ART.23
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.05.2006 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, UL. PIŁSUDSKIEGO NR 74, REP. A NR 2405/2006. ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1 PKT 1, ART. 5 UST. 2 I 3, ART. 13 UST.11, ART. 14 UST. 2 PKT 14, ART. 14 UST. 2 PKT 20, ART. 14 UST. 3, ART. 26 UST. 4. DODANO: W ART. 18 NOWY UST. 4.
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.05.2006 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, UL. PIŁSUDSKIEGO NR 74, REP. A NR 2405/2006. DODANO: W ART. 5 UST. 1A.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.05.2006 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NUMER 2405/2006. AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.09.2006 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NUMER 4495/2006. ZMIANA ART. 5 UST. 1 STATUTU.
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.12.2006 R. (REPERTORIUM A NUMER 6416/2006) SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU. AKT TEN ZMIENIA W STATUCIE: ARTYKUŁY 26 UST.1 ORAZ ART.26 UST.4. UCHWAŁONO TEKST JEDNOLITY STATUTU
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.09.2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REP.A NR 4407/2007, ZMIANA: W ART. 5 DODANO UST. 1 C, 1 D, 1 E.
	10	04.12.2009 R. NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REP. A NR 4439/2009 ZMIENIONO: ART. 4 UST. 1, ART. 5 UST. 1, ART. 5 UST. 1B, ART. 5 UST. 2, ART. 6, ART. 12, ART. 17, ART. 18. SKRE LONO: ART. 5 UST. 3A, ART. 7, ART. 13 UST. 12, ART. 14 UST. 3, ART. 21 UST. 3 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
	11	30.03.2010 R., NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REP. A NR 1002/2010 - ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1 STATUTU.
	12	06.05.2010 R., NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REP. A NR 1536/2010 - ZMIENIONO ART. 5 UST. 1 STATUTU.
	13	24.05.2011 R., NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REP. A NR 1559/2011, ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1 STATUTU
	14	14.12.2011 R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z



	KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REP. A NR 3896/2011, ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1, 2 I 3, ART. 12 UST. 1, 4, 6, ART. 13 UST. 10 STATUTU.
15	19.12.2012 R., NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REPERTORIUM A NUMER 4160/2012. ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1 I 2; ART. 9 UST. 2 I 3; ART. 10 UST. 3; ART. 12 UST. 5 PKT 2 I 9; ART. 13 UST. 1 I 9; ART. 14 UST. 2 PKT 16; ART. 18 UST. 3; ART. 26 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
16	19.12.2012 R., NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. PIŁSUDSKIEGO 74, REP. A NR 4160/2012. ZMIENIONO ART. 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
17	10.12.2013R. - NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. PIŁSUDSKIEGO 74; REP. A NR 3830/2013; ZMIENIONO: §14 UST. 2 PKT 9 STATUTU SPÓŁKI; DODANO: §14 UST. 3

#### Rubryka 5

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

#### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

#### Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza

Brak wpisów

#### Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	16 187 644,00 zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	16187644
4.Wartość nominalna akcji	1,00 zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	16 187 644,00 zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	6 162 710,00 zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 4 300 000,00 zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A1
	2.Liczba akcji w danej serii	2729971
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1313000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	1313000 - AKCJE S UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU, W TEN SPOSÓB, E NA JEDN AKCJ SERII B PRZYPADAJ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1674771
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	-----
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	202000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	-----
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1764621
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	-----
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	1600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	4250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	C1
	2.Liczba akcji w danej serii	1069294
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE



9	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	115000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	269000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	C2
	2.Liczba akcji w danej serii	1199987
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podj ciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

1.Czy zarz d lub rada administruj ca s upowa nieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

TAK

## Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWA NIONY JEST PREZES ZARZ DU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU DZIAŁAJ CYCH Ł CZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZ DU DZIAŁAJ CY Ł CZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRZYBYŁO
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	62061503414
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE

	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	M DRY
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGON	68092800416
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OCH DZAN
	2.Imiona	GRZEGORZ FRANCISZEK
	3.Numer PESEL/REGON	75091711252
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUCHARSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF CEZARY
	3.Numer PESEL/REGON	65063004358
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ U
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodz cych w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ŁAPI SKI
		2.Imiona	JACEK JERZY
		3.Numer PESEL	69042305838
	2	1.Nazwisko	PRZYBYŁO
		2.Imiona	IWONA DOROTA
		3.Numer PESEL	61101805561
	3	1.Nazwisko	JA DRZYK
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL	64011806868
	4	1.Nazwisko	KIEŁBASI SKI
		2.Imiona	RADOSŁAW CEZARY
		3.Numer PESEL	62021401534



5	1.Nazwisko	BATOR
	2.Imiona	ANDRZEJ FRANCISZEK
	3.Numer PESEL	56082706954
6	1.Nazwisko	ŁAPI SKI
	2.Imiona	JAN
	3.Numer PESEL	34032602918

### Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

## Dział 3

### Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	46, 51, Z, SPRZEDA HURTOWA KOMPUTERÓW, URZ DZE PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	2	46, 52, Z, SPRZEDA HURTOWA SPRZ TU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZ CI DO NIEGO
	3	47, 41, Z, SPRZEDA DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZ DZE PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	4	47, 42, Z, SPRZEDA DETALICZNA SPRZ TU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	47, 43, Z, SPRZEDA DETALICZNA SPRZ TU AUDIOWIZUALNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	46, 14, Z, DZIAŁALNO AGENTÓW ZAJMUJ CYCH SI SPRZEDA MASZYN, URZ DZE PRZEMYSŁOWYCH, STATKÓW I SAMOLOTÓW
	7	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZ DZE PERYFERYJNYCH
	8	95, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA SPRZ TU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	9	95, 21, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA ELEKTRONICZNEGO SPRZ TU POWSZECHNEGO U YTKU
	10	62, 02, Z, DZIAŁALNO ZWI ZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	11	62, 01, Z, DZIAŁALNO ZWI ZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	12	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNO USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	13	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
	14	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	15	52, 29, C, DZIAŁALNO POZOSTAŁYCH AGENCJI TRANSPORTOWYCH
	16	73, 11, Z, DZIAŁALNO AGENCJI REKLAMOWYCH
	17	73, 12, A, PO REDNICTWO W SPRZEDA Y CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
	18	73, 12, B, PO REDNICTWO W SPRZEDA Y MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
	19	73, 12, C, PO REDNICTWO W SPRZEDA Y MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
	20	73, 12, D, PO REDNICTWO W SPRZEDA Y MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
	21	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNO WYDAWNICZA

22	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
23	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
24	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
25	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZENIA PERYFERYJNYCH
26	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
27	45, 31, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
28	46, 33, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MLEKA, WYROBÓW MLECZARSKICH, JAJ, OLEJÓW I TŁUSZCZÓW Jadalnych
29	46, 34, B, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH
30	46, 36, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA CUKRU, CZEKOLADY, WYROBÓW CUKIERNICZYCH I PIEKARSKICH
31	46, 37, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA HERBATY, KAWY, KAKAO I PRZYPRAW
32	46, 39, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA WINO, CI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
33	46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
34	46, 44, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW PORCELANOWYCH, CERAMICZNYCH I SZKLANYCH ORAZ RODKÓW CZYSZCZĄCYCH
35	46, 45, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW
36	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OGRZEWANIA
37	46, 48, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ZEGARKÓW, ZEGARÓW I BIŻUTERII
38	46, 49, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
39	46, 61, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN I URZĄDZENI ROLNICZYCH ORAZ DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
40	46, 65, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI BIUROWYCH
41	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZENI BIUROWYCH
42	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZENI
43	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA

### Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.07.2002	OD 1 STYCZNIA 2001 R. DO 31 GRUDNIA 2001 R.
	2	21.10.2004	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	21.10.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	22.06.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	13.06.2006	01.01.2005-31.12.2005
	6	29.06.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	16.01.2009	01.01.2007-30.06.2008
	8	09.12.2009	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	9	11.01.2011	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	10	22.12.2011	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.
	11	21.12.2012	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	12	20.12.2013	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii	1	*****	OD 1 STYCZNIA 2001 R. DO 31 GRUDNIA 2001 R.

biegłego rewidenta	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005-31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007-30.06.2008
	8	*****	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	9	*****	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	10	*****	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.
	11	*****	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	12	*****	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 1 STYCZNIA 2001 R. DO 31 GRUDNIA 2001 R.
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005-31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007-30.06.2008
	8	*****	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	9	*****	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	10	*****	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.
	11	*****	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	12	*****	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 1 STYCZNIA 2001 R. DO 31 GRUDNIA 2001 R.
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005-31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	7	*****	01.01.2007-30.06.2008
	8	*****	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	9	*****	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	10	*****	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.
	11	*****	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	12	*****	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013

### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	23.09.2009	01.01.2007 R.-30.06.2008 R.
	2	09.12.2009	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	3	11.01.2011	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	4	22.12.2011	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.



	5	21.12.2012	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	6	20.12.2013	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 R.-30.06.2008 R.
	2	*****	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	3	*****	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	4	*****	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.
	5	*****	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	6	*****	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 R.-30.06.2008 R.
	2	*****	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	3	*****	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	4	*****	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.
	5	*****	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	6	*****	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013
4.Sprawozdanie z działalno ci jednostki dominuj cej	1	*****	01.01.2007 R.-30.06.2008 R.
	2	*****	01.07. 2008 R. - 30.06.2009 R.
	3	*****	01.07.2009 R. - 30.06.2010 R.
	4	*****	01.07.2010 R. - 30.06.2011 R.
	5	*****	01.07.2011 R. - 30.06.2012 R.
	6	*****	OD 01.07.2012 DO 30.06.2013

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalno ci statutowej organizacji po ytku publicznego

Brak wpisów

### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległo ci

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelno ci

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się

sumy wy szej od kosztów egzekucyjnych
---------------------------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
---------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwi zaniu lub uniewa nieniu spółki
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Zarz d komisaryczny
---------------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Informacja o poł czeniu, podziale lub przekształceniu
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o post powaniu upadł o ciowym
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 6 - Informacja o post powaniu układowym
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 7 - Informacja o post powaniu naprawczym
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalno ci gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 29.10.2014

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



# STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ „AB S.A.”

## TEKST JEDNOLITY

### STATUT SPÓŁKI

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### Artykuł 1

Firma Spółki brzmi: „AB Spółka Akcyjna”. Spółka może używać jej skrótu „AB S.A.” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

##### Artykuł 2

1. Siedzibą Spółki jest Wrocław. -----

2. Założycielami Spółki są: -----

1) Andrzej Przybyło, zamieszkały we Wrocławiu, przy ul. Rogowskiej 144/9, -----

2) Iwona Przybyło, zamieszkała we Wrocławiu, przy ul. Rogowskiej 144/9, -----

3) Polish Enterprise Fund, L.P., z siedzibą przy 375 Park Avenue, New York 10152, USA, -----

zwani w dalszej części niniejszego Statutu „Założycielami”. -----

##### Artykuł 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

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

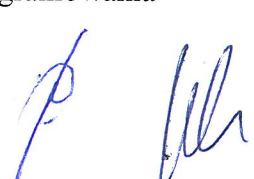
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### Artykuł 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1. 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania-----



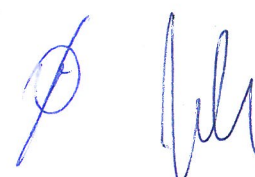
2. 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego-----
3. 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.-----
4. 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach-----
5. 47.43.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach-----
6. 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów-----
7. 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych-----
8. 95.12.Z Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego-----
9. 95.21.Z Naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku-----
10. 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki-----
11. 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem-----
12. 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych-----
13. 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów-----
14. 49.41.Z Transport drogowy towarów-----
15. 52.29.C Działalność pozostałych agencji transportowych-----
16. 73.11.Z Działalność agencji reklamowych-----
17. 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji-----
18. 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych-----
19. 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)-----
20. 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach-----
21. 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza-----
22. 18.12.Z Pozostałe drukowanie-----
23. 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi-----
24. 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane-----

2. Działalność gospodarcza na mocy odrębnych przepisów wymagająca koncesji lub zezwolenia zostanie podjęta przez Spółkę dopiero po ich uzyskaniu. -----
3. Zmiana przedmiotu działalności wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność takiej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. -----

### III. KAPITAŁ I AKCJE

#### Artykuł 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.187.644 (szesnaście milionów sto osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści cztery) złote. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 16.187.644 (szesnaście milionów sto osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści cztery) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja, w tym:-----
  - 1) 2.729.971 (dwa miliony siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii A1,-----
  - 2) 1.313.000 (jeden milion trzysta trzynaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,-----
  - 3) 1.674.771 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji imiennych zwykłych serii C ,-----
  - 4) 202.000 (dwieście dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, -----
  - 5) 1.764.621 (jeden milion siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E,-----
  - 6) 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,-----
  - 7) 4.250.000 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,-----
  - 8) 1 069 294 (jeden milion sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C1,-----
  - 9) 115.000 (sto piętnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K,-----
  - 10) 269 000 (dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,-----





11) 1.199.987 (jeden milion sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C2. -----

**1a.** Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 22/2006 z dnia 30 maja 2006 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 290.000 zł (dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 290.000 (dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii G.-----

**1b.** Akcje serii B, tak długo jak przysługują Andrzejowi Przybyło, są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję serii B przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Uprzywilejowanie wszystkich akcji serii B wygasa: (i) z chwilą przeniesienia własności choćby jednej akcji serii B na inną osobę niż Andrzej Przybyło, chyba że własność akcji imiennych serii B zostanie przeniesiona, na rzecz małżonka lub zstępnych Andrzeja Przybyło albo w drodze nabycia spadku przez spadkobierców Andrzeja Przybyło.-----

**1.c.** Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 19/2007 z dnia 21 września 2007 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 5.355.710 zł (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziesięć złotych), poprzez emisję nie więcej niż 5.355.710 (pięć milionów trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziesięć) akcji na okaziciela serii I.-----

**1.d.** Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 22/2007 z dnia 21 września 2007 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 402.000 zł (czterysta dwa tysiące złotych), poprzez emisję nie więcej niż 402.000 (czterysta dwa tysiące) akcji na okaziciela serii J.-----

**1.e.** Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia numer 25/2007 z dnia 21 września 2007 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 115.000 zł (sto piętnaście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 115.000 (sto piętnaście tysięcy) akcji na okaziciela serii K.-----

**2.** Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela. Wszystkie akcje serii B i akcje serii C są akcjami imiennymi. Akcje serii A1, C1, C2, D, E, F, G, I oraz K są akcjami na okaziciela. -----

**3.** Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest wyłączona. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być przeprowadzona na żądanie akcjonariusza, w drodze

uchwały Zarządu, która powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania konwersji akcji. Żądanie to powinno wskazywać ilość akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku przeprowadzenia konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w zakresie ilości akcji imiennych. Uchwała Zarządu, o której mowa powyżej jest skuteczna od chwili wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela. -----

4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie wartości nominalnej akcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje zbywalne prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji. -----
5. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

#### IV ZBYCIE AKCJI

##### Artykuł 6

Akcje są zbywalne. -----

##### Artykuł 7

(skreślony)

#### V. ORGANY SPÓŁKI

##### Artykuł 8

Organami Spółki są: -----

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

#### A. ZARZĄD SPÓŁKI

##### Artykuł 9



1. Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. -----
2. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa cztery lata. -----
3. Tryb pracy Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----

#### **Artykuł 10**

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Zarząd przed dokonaniem czynności, do których dokonania zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu wymagana jest uchwała Rady Nadzorczej albo uchwała Walnego Zgromadzenia, wystąpi o odpowiednie zezwolenia do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia Spółki. -----
3. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

#### **Artykuł 11**

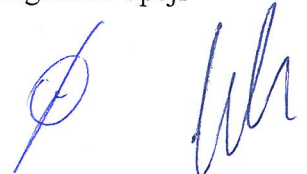
1. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki może nastąpić z ważnych powodów w drodze uchwały Rady Nadzorczej. -----
2. W umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporach pomiędzy członkiem Zarządu a Spółką, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

### **B. RADA NADZORCZA**



## Artykuł 12

1. Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 poniżej. Rada Nadzorcza jest uprawniona do podejmowania wszelkich decyzji w zakresie swego działania, o ile w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej trzech członków, a od chwili uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, co najmniej pięciu członków.-----
2. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona członkowie Rady Nadzorczej. -----
3. Jeżeli Iwona Przybyło i Andrzej Przybyło łącznie posiadają akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, Iwona Przybyło i Andrzej Przybyło powołują i odwołują jednego członka Rady Nadzorczej. Oświadczenie Iwony Przybyło i Andrzeja Przybyło o powołaniu albo odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne, jeżeli zostało podpisane przez obojga uprawnionych Akcjonariuszy. -----
4. Z dniem, w którym jedna ze wskazanych w ust. 3 osób przestanie być Akcjonariuszem Spółki, uprawnienia wskazane w ust. 3 do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługują samodzielnie drugiemu, pozostającemu w Spółce Akcjonariuszowi.. -----
5. Co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej będzie Członkami Niezależnymi. Członkowie Niezależni powinni spełniać następujące warunki: -----
  - 1) Członek Niezależny nie może być osobą, która była członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem Spółki w okresie ostatnich pięciu lat, -----
  - 2) Członek Niezależny nie może być pracownikiem kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki lub podmiotu stowarzyszonego ze Spółką, ani osobą, która była takim pracownikiem w ciągu ostatnich trzech lat. Przez pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla rozumie się osoby będące kierownikiem albo dyrektorem jednostek organizacyjnych Spółki podległe służbowo bezpośrednio Zarządowi Spółki albo określonym członkom Zarządu Spółki, -----
  - 3) Członek Niezależny nie może otrzymywać od Spółki lub podmiotu stowarzyszonego ze Spółką innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w tym w szczególności z tytułu udziału w programie opcji



lub innym programie wynagradzania za wyniki, -----

- 4) Członek Niezależny nie może być akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki stanowiące 10% kapitału zakładowego Spółki, ani osobą powiązaną z takim akcjonariuszem lub reprezentującą takiego akcjonariusza, -----
- 5) Członek Niezależny nie może być osobą, która obecnie utrzymuje lub w ciągu ostatniego roku utrzymywała znaczące stosunki handlowe ze Spółką lub podmiotem stowarzyszonym ze Spółką, czy to bezpośrednio, czy w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka zarządu, prokurenta lub pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla podmiotu utrzymującego takie stosunki ze Spółką lub podmiotem stowarzyszonym ze Spółką. Przez znaczące stosunki handlowe rozumieć należy takie, których wartość przekracza 5% przychodów Spółki za ostatni rok obrotowy, -----
- 6) Członek Niezależny nie może być osobą, która jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora Spółki, -----
- 7) Członek Niezależny nie może być członkiem zarządu, ani prokurentem w innej spółce, w której członek Zarządu lub prokurent Spółki pełni funkcję członka Rady Nadzorczej, -----
- 8) Członek Niezależny nie może pełnić funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż trzy kadencje, -----
- 9) Członek Niezależny nie jest małżonkiem ani członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu, prokurenta lub osób, o których mowa w pkt 1) – 8) powyżej. Za członka bliskiej rodziny uważa krewnych i powinowatych do drugiego stopnia. ---

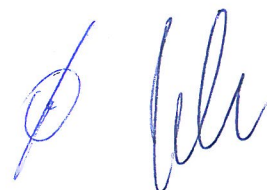
6. Uprawnienie Akcjonariuszy do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 3 i 4 jest realizowane w następujący sposób:-----

- 1) powołanie członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie akcjonariusza lub akcjonariuszy złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej; -----

- 2) Członek Rady Nadzorczej powołany przez akcjonariusza lub akcjonariuszy w trybie wskazanym w pkt 1) powyżej może być w każdym czasie przez nich odwołany. Do odwołania członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio postanowienia pkt 1) powyżej. Odwołanie członka Rady Nadzorczej przez uprawnionych akcjonariuszy wymaga dla swej skuteczności jednoczesnego powołania nowego członka Rady Nadzorczej; -----
- 3) w wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego zgodnie z ust. 3 lub 4, jeżeli uprawniony akcjonariusz, który powołał tego członka Rady Nadzorczej, nie powoła w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej w terminie 14 dni od dnia wygaśnięcia mandatu, do powołania takiego nowego członka Rady Nadzorczej uprawnione będzie Walne Zgromadzenie;”-----
- 4) uprawniony akcjonariusz, o którym mowa w pkt 3) jest uprawniony do odwołania nowego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z pkt 3). Odwołanie takiego członka Rady Nadzorczej wymaga dla swej skuteczności jednoczesnego powołania nowego członka Rady Nadzorczej. -----

### **Artykuł 13**

1. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa cztery lata. -----
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. -----
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. -----
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. -----
5. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. -----





6. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem listem poleconym, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. -----
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. -----
8. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Zastępca Przewodniczącego. -----
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
10. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
11. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej, zgodnie z Artykułem 13.6 powyżej. -----

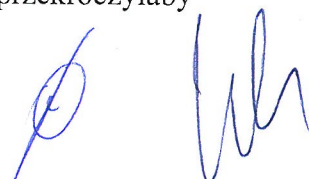
#### **Artykuł 14**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----



2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy: -----

- 1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat; -----
- 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki; -----
- 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu; -----
- 4) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki; -----
- 5) wyrażanie zgody na udzielenie prokury; -----
- 6) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki (business plan); budżet powinien obejmować co najmniej plan operacyjny Spółki, plan przychodów i kosztów na dany rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe), prognozę bilansu na koniec roku obrotowego, plan przepływów pieniężnych na rok obrotowy (w ujęciu za cały rok i za poszczególne miesiące kalendarzowe) oraz plan wydatków Spółki innych niż zwykłe koszty prowadzenia działalności; -----
- 7) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 200.000,00 (dwieście tysięcy) euro, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, będących czynnościami wykraczającymi poza zakres zwykłego zarządu. Przy czym „Równowartość” oznacza równowartość w złotych lub innej walucie wymiennej kwoty wyrażonej w euro, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem euro i średnim kursem wymiany waluty innej niż złoty, ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd Spółki złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji,
- 8) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów lub emitowanie dłużnych papierów wartościowych, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania łączna wartość zadłużenia Spółki przekroczyłaby



równowartość kwoty 8.000.000,00 (osiem milionów) euro; -----

- 9) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki lub spółki zależnej od Spółki;
- 10) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub majątku spółki zależnej od Spółki, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki; -----
- 11) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, równowartość kwoty 200.000,00 (dwieście tysięcy) euro, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, będących czynnościami wykraczającymi poza zakres zwykłego zarządu; ----
- 12) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki lub spółki zależnej od Spółki do innych podmiotów gospodarczych; -----
- 13) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów o podziale zysków osoby prawnej lub podmiotu gospodarczego nie mającego osobowości prawnej; -----
- 14) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio, Spółki lub spółki zależnej od Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, odpowiednio, Spółki lub spółki zależnej od Spółki, z zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności; -----
- 15) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do firmy i znaku graficznego „AB” oraz praw do znaków towarowych; -----
- 16) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki

a członkami Zarządu Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki. Przy czym „podmiot powiązany” oznacza osobę, spółkę lub inny podmiot mający związki gospodarcze, rodzinne z jakimkolwiek członkiem Zarządu Spółki w tym w szczególności (i) jego/jej małżonka, lub (ii) jego/jej dzieci, lub (iii) wnuków, lub (iv) rodziców, lub (v) dziadków, lub (vi) rodzeństwo, oraz każdą spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany pośrednio lub bezpośrednio przez osoby określone powyżej, lub w których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści gospodarcze, -----

17) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób, nie będących pracownikami Spółki ani spółki zależnej od Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczne wynagrodzenie, nie przewidziane w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, przekracza równowartość kwoty 200.000,00 (dwieście tysięcy) euro; -----

18) wyrażanie zgody na zastaw akcji Spółki w przypadkach przewidzianych w Statucie; -

19) wyrażanie zgody na zbywanie akcji imiennych Spółki w drodze egzekucji; -----

20) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki; -----

21) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. -----

3. Uprawnienia Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 2, nie dotyczą czynności prawnych dokonanych pomiędzy Spółką, a spółką zależną od Spółki. -----

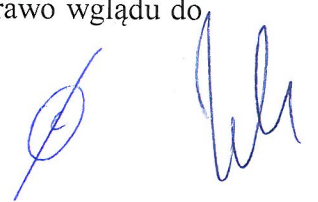
### **Artykuł 15**

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----

2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. -----

3. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. -----

4. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo żądać dostarczenia wszelkich informacji dotyczących przedsiębiorstwa Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do





dokumentów księgowych Spółki. -----

## **Artykuł 16**

**(Skreślony)**

## **C. WALNE ZGROMADZENIE**

### **Artykuł 17**

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, złożony na piśmie lub w postaci elektronicznej, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia stosownego wniosku. -----
4. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Artykule 17.2. oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. -----
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.-----

### **Artykuł 18**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały. -----
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub



przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.-----

4. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.-----

5. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością 75% głosów Walnego Zgromadzenia.-----

#### **Artykuł 19**

Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu lub w Warszawie. -----

#### **Artykuł 20**

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. -----

#### **Artykuł 21**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej. -----

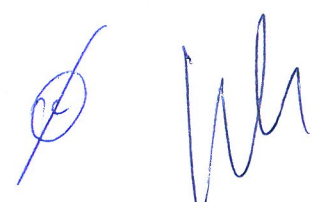
2. Uchwała zmieniająca Artykuł 12, która pozbawia akcjonariusza prawa do powoływania lub odwoływania członka Rady Nadzorczej, wymaga dla swej ważności oddania głosu za uchwałą przez takiego akcjonariusza. -----

#### **Artykuł 22**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: -----

1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat, -----

2) połączenie lub przekształcenie Spółki, -----



- 3) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
  - 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, -----
  - 5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, -----
  - 6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych, -----
  - 7) zmiana przedmiotu działalności Spółki, -----
  - 8) zmiana Statutu Spółki, -----
  - 9) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych, -----
  - 10) wybór likwidatorów, -----
  - 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----
  - 12) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy,-
  - 13) podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu. -----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. -----
3. Oprócz spraw wymienionych w Artykule 22.1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie. -----
4. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga opinii albo zgody Rady Nadzorczej powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej. -----

### **Artykuł 23**

(skreślony)

## **V. GOSPODARKA SPÓŁKI**

### **Artykuł 24**

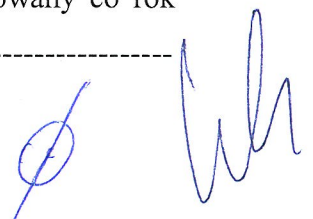
Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki.-----

### **Artykuł 25**

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. -----
2. Spółka oprócz kapitału zakładowego i zapasowego tworzy i utrzymuje inne kapitały, których tworzenie nakazują przepisy prawa. -----
3. Walne Zgromadzenie może tworzyć i znosić kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, tak w trakcie roku obrotowego, jak i przy zamknięciu roku obrotowego. -----

### Artykuł 26

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 lipca każdego roku kalendarzowego a kończy 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2007 roku kończy się 30 czerwca 2008 roku.-----
2. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej Spółki zweryfikowane roczne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego w ciągu 90 (dziewięćdziesięciu) dni od zakończenia roku obrotowego;
3. Zarząd zobowiązany jest udostępnić akcjonariuszom najpóźniej 15 dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające wyniki oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Wymienione dokumenty zostaną udostępnione akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w siedzibie Spółki. -----
4. Zarząd zobowiązany jest do opracowania każdego roku obrotowego projektu budżetu na nadchodzący rok obrotowy. Budżet jest przedkładany do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej do 31 dnia maja każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może przyjąć w części budżet przygotowany przez Zarząd. W przypadku nie uchwalenia budżetu lub przyjęcia tylko jego części Rada Nadzorcza może określić termin, do którego Zarząd Spółki jest zobowiązany przedłożyć nowy projekt budżetu, uwzględniający uwagi Rady Nadzorczej lub uchwaloną przez Radę Nadzorczą część budżetu. -----
5. Zarząd Spółki będzie sporządzał i dostarczał Radzie Nadzorczej aktualizowany co rok trzyletni strategiczny plan gospodarczy Spółki. -----



6. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka. -----

### Artykuł 27

2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na: -----

1) kapitał zapasowy; -----

2) dodatkowe kapitały rezerwowe tworzone w Spółce uchwałą Walnego Zgromadzenia;

3) dywidendy dla akcjonariuszy; -----

4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.-----

Wrocław, dnia 20 grudnia 2013 r.

CZŁONEK ZARZĄDU

*Krzysztof Kucharski*

DYREKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU  
*Grzegorz Ochędzan*



## UCHWAŁA NR 4/2014

Podjęta w trybie art. 13 ust. 8 Statutu Spółki

Wyrażenie zgody na emisję obligacji

Rada Nadzorcza AB Spółki Akcyjnej, działając na podstawie art. 14 ust. 2 pkt 8 Statutu Spółki wyraża zgodę na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji Obligacji o wartości 100.000.000 (sto milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu wielokrotnych emisji zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 730) na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki. Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć wskazanej wyżej wartości Programu.

Iwona Przybyło

*Przybyło* 04.07.2014.

Jan Łapiński

*Łapiński* 4.07.2014.

Jacek Łapiński

*J. Łapiński* 4.07.2014.

Andrzej Bator

.....

Radosław Kiełbasiński

.....

Katarzyna Jądrzyk

..... Poświadczam za zgodność z oryginałem  
Wrocław dnia:

09. 10. 2014

CZŁONEK ZARZĄDU

*Krzysztof Kucharski*

DYREKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU

*Grzegorz Ochędzan*

## UCHWAŁA NR 4/2014

Podjęta w trybie art. 13 ust. 8 Statutu Spółki

Wyrażenie zgody na emisję obligacji

Rada Nadzorcza AB Spółki Akcyjnej, działając na podstawie art. 14 ust. 2 pkt 8 Statutu Spółki wyraża zgodę na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji Obligacji o wartości 100.000.000 (sto milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu wielokrotnych emisji zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 730) na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki. Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć wskazanej wyżej wartości Programu.

Iwona Przybyło .....

Jan Łapiński .....

Jacek Łapiński .....

Andrzej Bator .....

Radosław Kielbasiński .....

Katarzyna Jażdzyk .....

*R. Kielbasiński* 18.07.2014

Poświadczam za zgodność z oryginałem  
Wrocław dnia:

09.10.2014

CZŁONEK ZARZĄDU

*Krzysztof Kucharski*

DYREKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU

*Grzegorz Ochędzan*

## UCHWAŁA NR 4/2014

Podjęta w trybie art. 13 ust. 8 Statutu Spółki

Wyrażenie zgody na emisję obligacji

Rada Nadzorcza AB Spółki Akcyjnej, działając na podstawie art. 14 ust. 2 pkt 8 Statutu Spółki wyraża zgodę na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji Obligacji o wartości 100.000.000 (sto milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu wielokrotnych emisji zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 730) na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki. Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć wskazanej wyżej wartości Programu.

Iwona Przybyło .....

Jan Łapiński .....

Jacek Łapiński .....

Andrzej Bator .....

Radosław Kiełbasiński .....

Katarzyna Jażdżyk .....

Doświadczona za zgodność z oryginałem  
Wrocław dnia:

09. 10. 2014

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Kucharski

DYREKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU

Grzegorz Ochędzan

## UCHWAŁA NR 4/2014

### Podjęta w trybie art. 13 ust. 8 Statutu Spółki

### Wyrażenie zgody na emisję obligacji

Rada Nadzorcza AB Spółki Akcyjnej, działając na podstawie art. 14 ust. 2 pkt 8 Statutu Spółki wyraża zgodę na ustanowienie przez Spółkę Programu Emisji Obligacji o wartości 100.000.000 (sto milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu wielokrotnych emisji zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 730) na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki. Wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć wskazanej wyżej wartości Programu.

Iwona Przybyło .....

Jan Łapiński .....

Jacek Łapiński .....

Andrzej Bator .....

Radosław Kiełbasiński .....

Katarzyna Jażdżyk .....

*Jesdnyh*

Poświadczam za zgodność z oryginałem  
Wrocław dnia:

09. 10. 2014

CZŁONEK ZARZĄDU

*Krzysztof Kucharski*

DYREKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU

*Grzegorz Ochędzan*



**UCHWAŁA  
ZARZĄDU AB S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu  
z dnia 4 lipca 2014 roku  
w sprawie emisji obligacji**

**§ 1**

Zarząd AB S.A., działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 730) (Ustawa o obligacjach) oraz § 7 Regulaminu Zarządu, uchwala, co następuje:

1. Zarząd postanawia ustanowić Program emisji obligacji (Program) o wartości 100.000.000 (sto milionów złotych), w ramach którego dokonywane będą emisje zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach, do wskazanej wyżej łącznej maksymalnej wartości Programu.
2. W ramach programu emitowane mogą być obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki określone w warunkach danej emisji.
3. Obligacje będą mogły zostać wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. i/lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst, jeżeli zostanie to przewidziane w warunkach danej emisji.
4. Zorganizowanie i przeprowadzenie wskazanych wyżej emisji w ramach Programu powierzone zostanie Bankowi Polska Kasa Opieki S.A.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie po wyrażeniu przez Radę Nadzorczą zgody na emisję przez Spółkę obligacji, zgodnie z postanowieniami art. 14 ust. 2 pkt 8 Statutu Spółki.

Zarząd:

Andrzej Przybyło

Zbigniew Mądry

Grzegorz Ochędzan

Krzysztof Kucharski

*[Signatures of Andrzej Przybyło, Zbigniew Mądry, Grzegorz Ochędzan, and Krzysztof Kucharski]*

09. 10. 2014

CZŁONEK ZARZĄDU  
*Krzysztof Kucharski*

DYREKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU  
*Grzegorz Ochędzan*

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI AB01 120819

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela Serii **AB01 120819 („Obligacje”)**, których emitentem jest **AB SA** z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Kościerzyńska 32, 51-416 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000053834, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 16.187.644,00 PLN, NIP: 895-16-28-481 (**„Emitent”**). Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 roku z późniejszymi zmianami (**„Umowa Emisyjna”**) zawartej pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (**„Program”**).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*tekst jednolity Dz.U. z 2014, poz. 730*) (**„Ustawa o Obligacjach”**) oraz (ii) Uchwały nr 4/2014 Rady Nadzorczej Emitenta i Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 4 lipca 2014 roku z sprawie emisji obligacji.

### 1. DEFINICJE

„Agent”, „Agent ds. Płatności” oznacza Depozytariusza;

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Depozytariusza;

„Certyfikat Rezydencji” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP i art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF;

„Depozyt Sądowy” oznacza depozyt kwot pieniężnych w rozumieniu Kodeksu cywilnego z dnia 23 kwietnia 1964 r., prowadzony przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta zgodnie z Kodeksem postępowania cywilnego z dnia 17 listopada 1964 r. (Dz. U. Nr 43, poz. 296);

„Depozytariusz” oznacza Bank Pekao SA lub inny podmiot, który stanie się Depozytariuszem w związku z postanowieniem paragrafu 5.5 niniejszych Warunków Emisji, pełniący funkcje podmiotu prowadzącego Ewidencję,

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Agent ds. Płatności prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza (i) dla Obligacji zapisanych w Ewidencji godzinę 16:30 w dniu przypadającym na dwa (2) Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, (ii) po rejestracji Obligacji w KDPW oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW



w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z wyjątkiem wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (*niedokonanie płatności*) lub dnia otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień zgłoszenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu ze względu na wystąpienie Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (*niedokonanie płatności*);

„Ewidencja” oznacza stosownie do treści art. 5a Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy Emisyjnej zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami;

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

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości Należności Głównej lub Kwoty Odsetek z tytułu każdej Obligacji, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji, jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Powiernikowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;

„Papiery Dłużne” oznaczają obligacje, w tym obligacje emitowane w ramach Programu, weksle wystawione bezpośrednio w celu pozyskania środków finansowych lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, niniejsza definicja nie obejmuje jakichkolwiek innych form pozyskiwania środków finansowych (innych niż te wymienione powyżej) w tym między innymi akcji i innych papierów inkorporujących prawa do akcji, warrantów subskrypcyjnych, weksli wystawionych w celu zabezpieczenia innych wierzytelności, kredytów lub pożyczek;

„Podatek Dochodowy” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOF lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

„Powiernik” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane są Obligacje;

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji;

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Rynek Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub ich następców prawnych;

„Stopa Procentowa” oznacza stopę procentową wskazaną w paragrafie 3.7 (*Stopa Procentowa*);

„Świadcstwo Depozytowe” oznacza dokument wystawiony na pisemne żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza, potwierdzający na moment jego wydania zapisanie w Ewidencji prawa z Obligacji i prawa Obligatariusza wynikające z Obligacji;

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (*tekst jednolity Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.*);

„Ustawa o PDOF” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. Nr 361, z późn. zm.*);

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397, z późn. zm.*);

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 944, z późn. zm.*);

„Ustawa PUIN” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (*Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.*);

„Warunki Emisji” oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;

„Zabezpieczenie” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie albo zabezpieczenie lub dowolną inną umowę lub porozumienie wywierające podobny skutek lub ograniczającą prawo Emitenta do dysponowania danym aktywem;

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku 1A do niniejszych Warunków Emisji – do czasu gdy Obligacje nie są zarejestrowane w KDPW; lub (b) określonymi w Załączniku 1B do niniejszych Warunków Emisji – od dnia rejestracji Obligacji w KDPW;

„Zobowiązanie Finansowe” oznacza zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, leasingu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, wystawienia weksli, emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych.



## 2. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdematerializowanej.
- 2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji tj. kwoty wynoszącej 10.000 PLN („**Należność Główna**”) oraz kwoty odsetek („**Kwoty Odsetek**”), w sposób i terminach określonych poniżej.
- 2.3 W ramach niniejszej Serii AB01 120819 Emitent emituje 10.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych)].
- 2.4 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.
- 2.5 Data emisji Obligacji: 12 sierpnia 2014 r. („**Data Emisji**”). Miejscem emisji jest Warszawa.
- 2.6 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji i przysługują osobie lub podmiotowi w niej wskazanemu. Po rejestracji Obligacji w KDPW prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Powiernikowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.
- 2.7 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje zgodnie z postanowieniami paragrafu 5 (*Ewidencja*), a po rejestracji Obligacji w KDPW przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub odpowiednich postanowień prawa obcego, zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 2.8 Po rejestracji Obligacji w KDPW Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie wszystkich Obligacji emitowanych w ramach niniejszej Serii na Rynek Catalyst. Emitent po Dniu Emisji podejmie niezbędne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji niniejszej Serii na Rynek Catalyst w terminie 90 dni od Daty Emisji.
- 2.9 Obligacje nie są zabezpieczone.

## 3. OPROCENTOWANIE

### 3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji do Daty Wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w paragrafie 3.3 poniżej („**Dni Płatności Odsetek**”) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek

obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

### 3.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 12 lutego 2015 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („Okres Odsetkowy”).

### 3.3 Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
<i>Kolumna 1</i>	<i>Kolumna 2</i>
I.	12.02.2015 r.
II.	12.08.2015 r.
III.	12.02.2016 r.
IV.	12.08.2016 r.
V.	12.02.2017 r.
VI.	12.08.2017 r.
VII.	12.02.2018 r.
VIII.	12.08.2018 r.
IX.	12.02.2019 r.
X.	12.08.2019 r.

### 3.4 Naliczanie Kwot Odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu (zdefiniowanej poniżej) Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

### 3.5 Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

### 3.6 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO=SP\%*WN*LD/365$$

gdzie:

- KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
- SP** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (*Stopa Procentowa*)
- WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

### 3.7 Stopa Procentowa

Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopą Bazową powiększoną o marżę wynoszącą 1,60%.

- 3.7.1 Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- 3.7.2 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 3.7.3 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.

gdzie:

„**Banki Referencyjne**” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.;



„**Data Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

„**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z paragrafem 3.7 (*Stopa Procentowa*) powyżej.

- 3.7.4 Nie później niż w drugim Dniu Roboczym Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa Agent Kalkulacyjny powiadomi Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek oraz przekaze im tabelę odsetkową. Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW Emitent, zgodnie z Regulacjami KDPW, będzie zawiadamiał KDPW o wysokości Kwoty Odsetek.

#### 4. WYKUP OBLIGACJI

Emitent zapłaci w dniu 12 sierpnia 2019 roku („**Data Wykupu**”) za każdą Obligację kwotę równą Należności Główniej. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

#### 5. EWIDENCJA

- 5.1 Ewidencja będzie prowadzona zgodnie art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza do momentu wykupu wszystkich Obligacji lub ich zarejestrowania w KDPW.
- 5.2 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabywanych Obligacji. Zapis w Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia dokonanego przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doręczenia Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza.
- 5.3 Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą doręczenia Depozytariuszowi dokumentów stwierdzających przeniesienie praw z Obligacji, w szczególności prawomocnego orzeczenia sądowego lub innego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.
- 5.4 Obligatariusz jest uprawniony do złożenia do Depozytariusza wniosku o wydanie Świadcstwa Depozytowego potwierdzającego, że dany Obligatariusz jest wpisany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji. Szczegółowe zasady dotyczące składania wniosków oraz wydawania Świadcstw Depozytowych regulują umowy depozytowe, na podstawie których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.

#### 6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 6.1 Z zastrzeżeniem paragrafów 6.2 - 6.6, Kwota do Zapłaty płatna jest bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.



- 6.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty dokonywane będą w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji za pośrednictwem Agenta ds. Płatności, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane w Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW na rzecz podmiotów na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.
- 6.3 Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.
- 6.4 W przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej przez Agenta ds. Płatności w imieniu Emitenta, na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza, który w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji wpisany jest w Ewidencji jak Obligatariusz. Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, Obligatariusz powinien przekazać do Agenta ds. Płatności najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie płatności z Obligacji dokonywane będą zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 6.5 Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.
- 6.6 Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
- 6.7 Z uwzględnieniem postanowień punktu 12.4. oraz mających w tym zakresie zastosowanie regulacji KDPW Jeżeli:
- 6.7.1 Agent ds. Płatności nie otrzymał od Obligatariusza informacji wymaganych w celu wypłacenia mu Kwoty do Zapłaty;
  - 6.7.2 istnieje spór co do tego, kto jest uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji; lub
  - 6.7.3 dokonanie wypłaty Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza powodowałoby naruszenie przepisów prawa,

Agent ds. Płatności zawiadomi niezwłocznie o powyższym fakcie Emitenta oraz zgodnie z jego instrukcją podejmie wszelkie niezbędne czynności mające na celu złożenie do Depozytu Sądowego w imieniu Emitenta Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji lub wpłaci Kwotę do Zapłaty na wskazany przez Emitenta rachunek bankowy nie później niż następnego Dnia Roboczego po otrzymaniu instrukcji od Emitenta.

- 6.8 Brak płatności wynikający z przekazania Kwoty do Zapłaty do Depozytu Sądowego lub na rachunek wskazany przez Emitenta zgodnie z punktem 6.7. nie będzie stanowił przypadku braku płatności, o której mowa w punkcie 9.1. niniejszych Warunków Emisji.

## **7. OPODATKOWANIE**

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 7.2 Emitent, Agent ds. Płatności ani Agent Kalkulacyjny nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.3 Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi, lub po rejestracji Obligacji w KDPW, odpowiednio Powiernikowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi Certyfikaty Rezydencji.
- 7.4 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

## **8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

- 8.1 Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się zapewnić, aby w każdym czasie Obligacje stanowiły nieodwołalne, bezwarunkowe niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 8.2 Emitent do Daty Wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach udostępnić Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe dostępne są w siedzibie Depozytariusza, w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta ([www.ab.pl](http://www.ab.pl) lub każdej innej, która ją zastąpi).
- 8.3 Poza sprawozdaniami, o których mowa w punkcie 8.2., po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst Emitent publikował będzie raporty okresowe oraz bieżące w zakresie i w terminach określonych stosownymi regulaminami Rynku Catalyst.
- 8.4 Po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst dokumenty i informacje, o których mowa w niniejszym paragrafie 8 udostępniane będą stosownie do regulaminu Rynku Catalyst.



## 9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia któregoś z poniższych zdarzeń, (każdy zwany "**Przypadkiem Naruszenia**") Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

- 9.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji;
- 9.2 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta: Emitent nie wypełnia w terminie lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego, niż świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji i takie naruszenie trwa więcej niż 14 dni; lub
- 9.3 Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PUiN; lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iv) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy PUiN;
- 9.4 Naruszenie Zobowiązania Finansowego przez Emitenta: (i) Jakiegokolwiek ze Zobowiązań Finansowych Emitenta stało się wymagalne w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakikolwiek sposób); lub (ii) Emitent nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika;
- 9.5 Działania wierzycieli: W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie lub została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 90 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia;
- 9.6 Niewykonanie orzeczeń lub decyzji: Emitent nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 2 (dwa) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 9.7 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych: Emitent ustanowił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent w tym samym czasie ustanowił takie samo Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
- 9.8 Zaprzestanie działalności: Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części podstawowej działalności gospodarczej.



## **10. NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI**

- 10.1 W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w paragrafie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).
- 10.2 W przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w paragrafie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy.
- 10.3 W przypadku opisanym w paragrafie 9.1 lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie natychmiastowego wykupu Obligacji, wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazywać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; oraz (ii) dostarczyć kopię należycie podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanym w paragrafach od 9.2 do 9.8 Warunków Emisji; (iii) dostarczyć dokument wystawiony przez Depozytariusza potwierdzający, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz (iv) dostarczyć Certyfikat Rezydencji.
- 10.4 Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w paragrafach od 9.2 do 9.8 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji (w związku z zaistnieniem Przypadków Naruszenia o których mowa w par. 9.2 -9.8) powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania („Data Wcześniejszej Wymagalności”), w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosła od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wcześniejszej Wymagalności winna być zapłacona przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie wcześniejszego wykupu w Dacie Wcześniejszej Wymagalności bez dodatkowych działań lub formalności.
- 10.5 Po rejestracji Obligacji w KDPW, wcześniejszy wykup dokonywany jest zgodnie z regulacjami KDPW.

## **11. LIKWIDACJA EMITENTA**

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji.

## **12. FUNKCJA AGENTA DS. PŁATNOŚCI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEPOZYTARIUSZA**

- 12.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 12.2 Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada 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 uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza. Wykonywanie przez Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Płatności, Agentowi Kalkulacyjnemu i Depozytariuszowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 12.3 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji Depozytariusz wyda każdemu Obligatariuszowi na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych. Depozytariusz nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynym uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz.
- 12.4 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oraz dopuszczeniu Obligacji do obrotu na Rynku Catalyst: (i) wszelkie zapisy niniejszych Warunków Emisji dotyczące prowadzenia ewidencji Obligacji oraz zasad dokonywania płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji zostaną zastąpione przez regulacje KDPW oraz Rynku Catalyst w tym zakresie; (ii) w zakresie, w którym dotychczasowe obowiązki Depozytariusza, Agenta ds. Płatności zgodnie z regulacjami KDPW oraz Rynku Catalyst zostaną przejęte przez KDPW lub inne podmioty, Bank jako Depozytariusz lub Agent ds. Płatności zostanie z tych obowiązków zwolniony.

## **13. OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

- 13.1 W terminie 30 dni od dnia wycofania lub wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA wszystkich akcji Emitenta, każdy Obligatariusz, będzie miał prawo do przedstawienia Emitentowi posiadanych przez siebie Obligacji do wcześniejszego wykupu.



- 13.2 Wcześniejszy wykup będzie dokonany przez Emitenta w terminie 30 dni od daty zgłoszenia przez Obligatariusza pisemnego żądania..
- 13.3 Do wcześniejszego wykupu Obligacji zastosowanie mają zapisy dotyczące sposobu wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji. Wykup Obligacji będzie dokonywany poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki.

#### 14. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

#### 15. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

- 15.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 15.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

#### 16. ZAWIADOMIENIA

- 16.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na stronie internetowej Emitenta [www.ab.pl](http://www.ab.pl), lub każdej innej, która ją zastąpi. Dane zawiadomienie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia takiej informacji na stronie internetowej Emitenta, o której mowa powyżej.
- 16.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agent ds. Płatności będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską odpowiednio na adres siedziby Emitenta lub wskazany poniżej adres Agent ds. Płatności, oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia:

Agent ds. Płatności: Bank Pekao SA, Departament Rynków Finansowych, ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa

- 16.3 Emitent oraz Agent ds. Płatności może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 16.1.

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Kucharski

REKTOR FINANSOWY  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Grzegorz Ochodźca

Wystawiono – data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji  
Emitenta



**ZAŁĄCZNIK 1A DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AB01 120819 -  
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do wszystkich Obligacji danej Serii, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Terminy nie zdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

**2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez
  - (i) Emitenta z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub
  - (ii) Agenta na wniosek Obligatariusza, w przypadku gdy Emitent nie zwoła Zgromadzenia zgodnie z punktem (i).

Przykład formularza zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest dołączony jako Załącznik A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli Emitent nie wystosuje zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Agenta, Agent będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym Agent może zażądać uprzedniego pokrycia niezbędnych kosztów zwołania takiego Zgromadzenia.

- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Zgromadzenie.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze przekazania zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent przekazuje zawiadomienie Obligatariuszowi na adres wskazany Agentowi przez Obligatariusza w odrębnych dokumentach, zgodnie z postanowieniami par. 16 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji. Agent jest zobowiązany wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy do Emitenta i wszystkich Obligatariuszy tego samego dnia (Data Zwołania Zgromadzenia). Koszty zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa Emitent. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta, Agent będzie dokonywał odpowiednich czynności po uprzednim pokryciu kosztów zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta lub ewentualnie – Obligatariuszy. Koszty zwołania Zgromadzenia będą uprzednio uzgodnione i zatwierdzone przez Emitenta.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli do wszystkich Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji w dniu Daty Zwołania Zgromadzenia prawidłowo wysłano zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia na co najmniej 30 dni przed jego planowaną datą. Jeżeli po wysłaniu zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, Depozytariusz zostanie zawiadomiony o zmianie posiadacza Obligacji, niezwłocznie zawiadomi nabywcę takich Obligacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, pod

warunkiem że nabywca ten przekazał Depozytariuszowi adres, na który należy przysyłać zawiadomienia.

- (e) Nieotrzymanie przez Obligatariusza, który nabył Obligacje pomiędzy Datą Zwołania Zgromadzenia a datą Zgromadzenia Obligatariuszy, zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z procedurą opisaną w ppkt (d) powyżej nie ma wpływu na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy. Po wpisaniu do Ewidencji nowy Obligatariusz ma prawo uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy i nabywa wszelkie prawa nadane Obligatariuszom w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze widniejący w Ewidencji na koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa Dni Robocze przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy, przedstawiając ważne świadectwa depozytowe. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (wydanego nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie.
- (g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy oraz Depozytariusz.
- (h) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu oraz
  - (ii) zabierania głosu.
- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosił sprzeciwu wobec głosowania i podjęcia uchwały w danej kwestii.
- (j) Zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy ma prawo odwołać Zgromadzenie w trybie określonym w punkcie 2 (c).

### **3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- (a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wyznaczona przez podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Depozytariusz lub osoba przez niego wskazana przekazuje przewodniczącemu listę obecności, zawierającą informacje o

uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat wartości nominalnej Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Lista obecności jest zamykana po upływie jednej godziny od godziny rozpoczęcia obrad Zgromadzenia wskazanej w Zawiadomieniu, o którym mowa w paragrafie 2 (c).

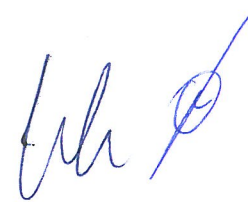
- (b) Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego za zgodą i na koszt Emitenta zgodnie z paragrafem 5 poniżej, lub na koszt Obligatariuszy, do pomocy w zwołaniu i prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent angażuje takiego doradcę prawnego pod warunkiem uprzedniego uzyskania pokrycia kosztów jego zaangażowania (uprzednio zatwierdzonych przez Emitenta) przez, odpowiednio, Emitenta lub Obligatariuszy. Doradca taki ma prawo zabierać głos w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - (i) udzielanie określonym osobom zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
  - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - (v) zarządzanie przerw w obradach;
  - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - (viii) liczenie oddanych głosów;
  - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (d) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu w czasie trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.



- (e) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji. Przedstawiciele Depozytariusza oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
- (f) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- (g) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy albo na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- (h) Protokół z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy jest sporządzany i podpisywany przez przewodniczącego. Protokół powinien zawierać zapis przebiegu obrad, liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Do protokołu należy dołączyć listę obecności i dokumenty pełnomocnictw. Protokół sporządza się w terminie 3 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest przekazywany Emitentowi, Agentowi oraz Obligatariuszom.

#### **4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Jeśli w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wezmą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy, to wówczas może zostać zwołane następne Zgromadzenie Obligatariuszy (na datę przypadającą najwcześniej w następnym dniu roboczym po dacie wcześniejszego Zgromadzenia). W takim wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 33% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy
- (c) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są tajne.
- (d) Przebieg głosowania jest zapisywany w dokumencie sporządzanym przez przewodniczącego. Dokument ten określa liczbę głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony.
- (e) Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest 50% + 1 głos oddanych za tą uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoty wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji daje prawo do jednego głosu.
- (f) Głosowanie poszczególnych uchwał odbywa się oddzielnie.



- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.
- (h) Agent Emisji podaje do wiadomości Obligatariuszy treść przyjętej uchwały w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu od przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- (a) Emitent pokrywa koszty usług zewnętrznego doradcy prawnego uprzednio zatwierdzone przez Emitenta (przy czym Emitent nie odmówi zatwierdzenia takich kosztów bez uzasadnionych przyczyn) oraz wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **ZAŁĄCZNIK A**

### **ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII AB01 120819**

Od: Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Do: [nazwa Obligatariusza]

Data: [●]

**Zawiadomienie o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy będących posiadaczami obligacji  
wyemitowanych przez AB SA (Emitent) w ramach programu emisji o wartości 100.000.000 PLN  
(Program)**

Szanowni Państwo,

Niniejszym informuję, że o godz. [●] w dniu [●] w Warszawie, pod adresem: [●], odbędzie się  
Zgromadzenie Obligatariuszy będących posiadaczami obligacji wyemitowanych przez Emitenta w  
ramach Programu.

Przedmiotem obrad będzie [wskazanie porządku obrad].

Przypominam, że osoba reprezentująca Obligatariusza winna udokumentować prawo do  
występowania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie odpisu z rejestru przedsiębiorców  
Krajowego Rejestru Sądowego, na którym widnieje jej nazwisko, bądź innego dokumentu  
jednoznacznie potwierdzającego prawo takiej osoby do występowania w imieniu Obligatariusza.

W imieniu [nazwa zwołującego Zgromadzenie]

---

[imię i nazwisko]



**ZAŁĄCZNIK 1B DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AB01 120819 -  
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do wszystkich Obligacji danej Serii, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Terminy nie zdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

**2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez
  - (a) Emitenta z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub
  - (b) Agenta na wniosek Obligatariusza, w przypadku gdy Emitent nie zwoła Zgromadzenia zgodnie z punktem (a).


Przykład formularza zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest dołączony jako Załącznik A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli Emitent nie wystosuje zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Agenta, Agent będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym Agent może zażądać uprzedniego pokrycia niezbędnych kosztów zwołania takiego Zgromadzenia.

- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia ustala Agent Emisji lub Emitent, zależnie od tego, który z nich zwołuje dane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (c) (i) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w formie raportu bieżącego zgodnie z postanowieniami par. 16 (Zawiadomienia) Warunków Emisji. W raporcie, Emitent wskazuje datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent jest zobowiązany wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy również bezpośrednio do Agenta Emisji w dniu opublikowania raportu bieżącego (**Data Zwołania Zgromadzenia**).
- (ii) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze informacji przekazywanej na stronach ASO ([www.gpwcatalyst.com.pl](http://www.gpwcatalyst.com.pl) lub innej która ją zastąpi), publikacji ogłoszenia w "Rzeczpospolitej" lub, w przypadku gdy "Rzeczpospolita" przestanie być wydawana, innego dziennika o zasięgu ogólnopolskim, wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia. Datę publikacji ogłoszenia uważa się za Datę Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Jednocześnie z publikacją ogłoszenia, Agent Emisji wyśle Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy wskazujące datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Agenta, Agent będzie dokonywał odpowiednich czynności po uprzednim pokryciu kosztów zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta lub ewentualnie – Obligatariuszy. Koszty zwołania Zgromadzenia będą uprzednio uzgodnione i zatwierdzone przez Emitenta.

- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli zawiadomienie o jego zwołaniu zostanie ogłoszone na co najmniej 30 dni przed planowaną datą odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Pod warunkiem prawidłowego zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z procedurą opisaną w ppkt (c) i (d) powyżej, brak powiadomienia Obligatariusza, który nabył Obligacje pomiędzy Datą Zwołania Zgromadzenia a datą Zgromadzenia Obligatariuszy, nie ma wpływu na ważność Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Osoby reprezentujące Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinny przedstawić świadectwo depozytowe wystawione przez Depozytariusza nie wcześniej niż na dwa Dni Robocze przed datą zgromadzenia i ważne do i na dzień zgromadzenia oraz udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza, przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (wydanego nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie.
- (g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może brać udział Agent Emisji, Dealerzy, członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy.
- (h) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu oraz
  - (ii) zabierania głosu.
- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosił sprzeciwu wobec głosowania i podjęcia uchwały w danej kwestii.
- (j) Zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy ma prawo odwołać Zgromadzenie w trybie określonym w punkcie 2 (c).



### 3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wyznaczona przez podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Jeżeli osoba taka nie została wyznaczona, wówczas Obligatariusze wybierają przewodniczącego spośród swojego grona
- (b) Agent Emisji lub osoba przez niego wskazana przekazuje przewodniczącemu listę obecności, zawierającą informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat wartości nominalnej Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Lista obecności jest zamykana po upływie jednej godziny od godziny rozpoczęcia Zgromadzenia wskazanej w Zawiadomieniu, o którym mowa w paragrafie 2 (c).
- (c) Agent Emisji może zaangażować za zgodą Emitenta zewnętrznego doradcę prawnego do pomocy w zwołaniu i prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Agent angażuje takiego doradcę prawnego pod warunkiem uprzedniego uzyskania pokrycia kosztów jego zaangażowania przez Emitenta lub Obligatariuszy. Doradca taki ma prawo zabierać głos w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - (i) udzielanie określonym osobom zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - (ii) uzupełnianie porządku obrad;
  - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - (v) zarządzanie przerw w obradach;
  - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - (viii) liczenie oddanych głosów;
  - (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (e) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje o uczestniczących Obligatariuszach oraz na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest



uprawniony. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu w czasie trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- (f) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji. Przedstawiciele Agenta Emisji oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
- (g) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- (h) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy albo na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- (i) Protokół z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy jest sporządzany i podpisywany przez przewodniczącego. Protokół powinien zawierać zapis przebiegu obrad, liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Do protokołu należy dołączyć listę obecności i dokumenty pełnomocnictw. Protokół sporządza się w terminie 3 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest przekazywany Emitentowi, Agentowi oraz Obligatariuszom.

## **6. PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Jeśli w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wezmą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy, to wówczas może zostać zwołane następne Zgromadzenie Obligatariuszy (na datę przypadającą najwcześniej w następnym dniu roboczym po dacie wcześniejszego Zgromadzenia). W takim wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej 33% wartości nominalnej danej Serii Obligacji, w ramach której odbywa się Zgromadzenie Obligatariuszy
- (c) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są tajne.
- (d) Przebieg głosowania jest zapisywany w dokumencie sporządzanym przez przewodniczącego. Dokument ten określa liczbę głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony.

- (e) Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest 50% + 1 głos oddanych za tą uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoty wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji daje prawo do jednego głosu.
- (f) Głosowanie poszczególnych uchwał odbywa się oddzielnie.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.
- (h) Agent Emisji podaje do wiadomości Obligatariuszy treść przyjętej uchwały w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie pięciu Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu.

## **7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- (a) Emitent pokrywa koszty usług zewnętrznego doradcy prawnego Agenta Emisji uprzednio zatwierdzone przez Emitenta (przy czym Emitent nie odmówi zatwierdzenia takich kosztów bez uzasadnionych przyczyn) oraz wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.



## **Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów.**

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.

„ASO” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW lub BondSpot.

„Banki Referencyjne” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.

„BondSpot” oznacza BondSpot S.A.

„Data Emisji” oznacza 12 sierpnia 2014 roku.

„Data Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

„Data Wykupu” oznacza 12 sierpnia 2019 roku.

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty jest wymagalna, zgodnie z Warunkami Emisji.

„Dzień Płatności Odsetek” oznacza dzień wskazany w punkcie 3.3. Warunków Emisji oraz w punkcie 7.3.2 niniejszej Noty.

„Dzień Ustalenia Uprawnionych” oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiednią datę określoną zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem KDPW, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.

„Emitent” oznacza spółkę AB SA z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Kościelnej 32, 51-416 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000053834, NIP: 895-16-28-481.

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

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą wartości Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji obliczaną w sposób określony w punkcie 3.6. Warunków Emisji oraz w punkcie 7.3.5 niniejszej Noty.

„Memorandum Informacyjne” oznacza „Memorandum Informacyjne AB S.A. Program Emisji Obligacji 100.000.000 PLN”, dokument określający zasady emisji przez Emitenta obligacji na łączną kwotę 100.000.000 PLN, które nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 28 czerwca 2013 roku Dz.U. z 2013 r. poz. 1382).

„Należność Główna” oznacza 10.000 PLN.

„Nota Informacyjna”, „Nota” oznacza niniejszą Notę Informacyjną.



„Obligacje” oznacza obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji.

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Powiernikowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego

„Okres Odsetkowy” oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

„PLN” oznacza złoty polski.

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu Art. 4 ust.1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.7 (*Stopa Procentowa*) Warunków Emisji oraz 7.3.6 niniejszej Noty.

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.7 (*Stopa Procentowa*) Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.

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

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014, poz. 494).

„Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013, poz. 1382).

„Warunki Emisji”, „Warunki Emisji Obligacji” oznacza warunki emisji Obligacji serii AB01 120819, wyemitowanych przez Emitenta w Dacie Emisji, których dotyczy Nota Informacyjna.

