

Nota Informacyjna
dla Obligacji serii AB02 290720



wyemitowanych przez
AB S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
pod adresem

ul. Kościelżyńska 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. (rynku 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: 14 października 2015 r.

Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	AB S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Kościelżyńska 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 – Członek Zarządu
Grzegorz Ochędzan – Członek Zarządu

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

W imieniu AB S.A. oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu a czynniki ryzyka w niej przedstawione rzetelnie opisują ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami¹.

CZŁONEK ZARZĄDU <i>Krzysztof Kucharski</i> Członek Zarządu	DYREKTOR CZŁONEK ZARZĄDU <i>Grzegorz Ochędzan</i> Członek Zarządu
---	--

¹ W związku z par. 18 ust. 18 punkt 1 oraz 3. Regulaminu ASO GPW Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

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

Emitent jest przekonany, że poniższe czynniki, odnoszące się do działalności grupy kapitałowej Emitenta (zwanej dalej „Grupą AB”) mogą być istotne z punktu widzenia Obligacji. Każdy z tych czynników może wystąpić bądź też nie i Emitent nie jest w stanie wyrazić opinii o prawdopodobieństwie wystąpienia takiego czynnika.

Poniżej opisane są także czynniki, które według Emitenta mogą mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyka rynkowego związanego z Obligacjami.

Emitent jest przekonany, że czynniki opisane poniżej to podstawowe ryzyka związane z inwestycją w Obligacje, niemniej jednak Emitent może nie być w stanie zapłacić odsetek, kwoty głównej lub innych kwot z tytułu Obligacji także z innych powodów, wobec czego, Emitent nie składa oświadczenia, że poniższe stwierdzenia dotyczące ryzyka nabycia Obligacji są wyczerpujące. Potencjalni inwestorzy powinni wypracować własny pogląd jeszcze przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy AB

Ryzyka na które narażona jest Grupa AB 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 AB).

Znaczący wpływ na działalność Grupy AB 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.

1.1.1. Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy

Poziom konsumpcji w gospodarce uzależniony jest od tempa wzrostu gospodarki i postępowania 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. Odwrocenie 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.

1.1.2. Ryzyko związane z silną konkurencją

Branża, w której Grupa AB 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 AB 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 AB.

1.1.3. 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 AB. 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 AB 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 AB rozstrzygnięć w toczących się lub potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi.

1.1.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynienie 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 AB spadkiem osiągniętej rentowności.

1.1.5. Ryzyko kursowe

Głównymi dostawcami Grupy AB 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 AB realizowana jest na ich rynkach krajowych w walutach macierzystych. Pomimo, iż Grupa AB prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje forward, istnieje ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych wobec dostawców Grupy AB. 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 największą 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.

1.1.6. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

Grupa AB współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Grupy AB. Spółki Grupy AB zaopatrują się u dostawców powiązanych kapitałowo. Łączny udział największego z nich (HP Europe BV) w dostawach dla Grupy AB 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 AB wyniki finansowe.

1.1.7. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

Grupa AB posiada zdwersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Grupy AB 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 AB może to się wiązać z ryzykiem utraty części Klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Grupę AB wyniki finansowe. Grupa AB ogranicza ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez udział w tworzeniu sieci sprzedaży detalicznej technologii cyfrowej, zarządzanej przez Aisen Marketing Sp. z o.o. na rynku polskim i Comfort Stores a.s. na rynku czeskim.

1.1.8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Wielkość osiągniętej przez Grupę AB 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 AB i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

1.1.9. Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Należności handlowe stanowią ok. 29,6 % sumy bilansowej Emitenta, zapasy natomiast 42,6 %. Wysoki ich poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Grupę AB działalności handlowej. Grupa AB 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, Rekman sp. z o.o. 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.), Trade Credit RE Insurance Company SA (w odniesieniu do Emitenta, Alsen Marketing sp. z o.o.). Na ich podstawie wierzytelności Grupy AB w obrocie zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Znaczenie mniejsza to ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar.

1.1.10. Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Spółki Grupy AB 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. Dodatkowo, w sierpniu 2014 roku, Emitent wyemitował 5-letnie obligacje o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł. Istnieje potencjalne ryzyko braku przedłużenia krótkoterminowych kredytów na kolejne okresy lub ryzyko przedłużenia na nowych, niekorzystnych warunkach finansowych. Grupa AB prowadzi otwartą i transparentną politykę komunikacyjną z bankami finansującymi, celem minimalizacji między innymi ww. ryzyka. Dodatkowo, ryzyko utraty finansowania bankowego zostało częściowo zmniejszone poprzez emisję obligacji.

Obecnie są lub będą notowane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. następujące serie obligacji Emitenta:

Seria	Wartość Nominalna	Data Wykupu
AB01 120819	100.000.000 PLN	12 sierpnia 2019
AB02 290720	70.000.000 PLN	29 lipca 2020 roku

1.1.11. Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

W czerwcu 2015 zakończona została inwestycja - budowa centrum dystrybucyjnego Grupy AB, zlokalizowanego w powroclawskich Magnicach. Lokalizacja znajduje się w bezpośrednim sąsiedztwie wroclawskiej obwodnicy autostradowej i dróg nr 5 i 8, łączących Wrocław z Poznaniem i Warszawą oraz autostradą A4.

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.

1.1.12. 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.

1.1.13. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Grupy AB

Perspektywy rozwoju Grupy AB w dużej mierze zależą od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. W przypadku ekspansji Grupy AB 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.

1.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

1.2.1. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy wystąpi likwidacja spółki Emitenta wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

1.2.2. Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Istnieje ryzyko, że świadczenia te nie będą mogły być wykonane, albo ich wykonanie ulegnie opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji zgodnie z paragrafem 10.1. Warunków Emisji (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*). Ponadto, brak spełnienia świadczeń z Obligacji i złożenie przez Obligatariuszy wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może skutkować ryzykiem postawienia Emitenta w stan upadłości, a w konsekwencji ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

Obecnie są lub będą notowane następujące serie obligacji Emitenta:

Seria	Wartość Nominalna	Data Wykupu
AB01 120819	100.000.000 PLN	12 sierpnia 2019
AB02 290720	70.000.000 PLN	29 lipca 2020 roku

1.2.3. 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, zgodnie z paragrafem 10 Warunków Emisji (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*). Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

1.2.4. 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 tylko na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez

Emitema mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

1.2.5. Ryzyko związane ze zgrupowaniem obligatariuszy

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

1.2.6. 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 nowych 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 "ubruttwienia" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

1.2.7. Ryzyko związane z płynnością Obligacji

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.

1.2.8. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW mają prawo, zgodnie z § 13 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu BondSpot („RASO BondSpot”) organizowanego przez spółkę BondSpot S.A. oraz § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW („RASO GPW”) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 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

W przypadkach określonych przepisami prawa RASO GPW oraz RASO BondSpot, jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, zawieszają obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto, zgodnie z § 20b ust. 3 i ust. 7 RASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 RASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może także zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V RASO BondSpot lub RASO 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) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO BondSpot lub ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V RASO BondSpot lub RASO GPW, lub też (iii) nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 RASO BondSpot lub § 17c ust. 2 RASO GPW.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94, z późniejszymi zmianami) („Ustawa o Obrocie”), BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, mogą 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.

1.2.9. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z zapisami odpowiednio § 14 ust. 2 RASO BondSpot oraz § 12 ust. 2 RASO GPW, instrumenty dłużne podlegają wykluczeniu 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 uprawnomożenia 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, zgodnie z zapisami odpowiednio § 14 ust. 1 RASO BondSpot oraz § 12 ust. 1 RASO GPW, instrumenty dłużne mogą zostać wykluczone 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, BondSpot lub GPW mogą zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Ponadto, zgodnie z zapisami § 20b ust. 3 i ust. 7 RASO BondSpot oraz § 17c ust. 3 i ust. 7 RASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne Emitenta z obrotu, jeśli: (i) Emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V RASO BondSpot oraz RASO 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) gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO BondSpot lub ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V RASO BondSpot lub RASO GPW, lub też (iii) nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 RASO BondSpot lub § 17c ust. 2 RASO GPW.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF BondSpot oraz GPW 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.

1.2.10. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa obligacji AB S.A. 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.

1.2.11. Ryzyko zmian Stopy Bazowej oprocentowania Obligacji

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii, w zależności od decyzji Emitenta, będzie zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

1.2.12. Ryzyko nałożenia kary finansowej przez organizatorów alternatywnego systemu obrotu

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO Catalyст Emitent jest zobowiązany do wypełniania określonych obowiązków informacyjnych wynikających z RASO BondSpot oraz RASO GPW.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w rozdziale V RASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18 – 20a, BondSpot może zgodnie z § 20b ust 1. RASO BondSpot, 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 na ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w rozdziale V RASO BondSpot, lub też nie wykonuje należycie obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust 2, BondSpot zgodnie z § 20b ust. 3 RASO BondSpot może:
 1. nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 RASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN,
 2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w ASO BondSpot,
 3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w ASO BondSpot.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w rozdziale V RASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b oraz § 17-17b, GPW może zgodnie z § 17c, ust 1. RASO GPW, 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 na ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w rozdziale V RASO GPW, lub też nie wykonuje należycie obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17b ust 2 RASO GPW, GPW zgodnie z § 17c ust. 3 może:
 1. nałożyć na niego karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 RASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN,
 2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w ASO GPW,
 3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w ASO GPW.

1.2.13. Ryzyko nałożenia kary finansowej 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 nienależyce obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może

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

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyce 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:

1. wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
2. nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
3. 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, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, nie został określony.

Emitent przekazał do publicznej wiadomości informacje na temat planowanego przeznaczenia środków z emisji Obligacji w Sprawozdaniu Zarządu AB S.A. z działalności Grupy za rok obrotowy 2014/2015: „Środki pozyskane z drugiej emisji będą wspierać kapitał obrotowy w spółce AT Computers a.s. i pozwolą na dalsze powiększenie portfolio produktowego oraz rozwój ATC w Czechach i na Słowacji”

3. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje na okaziciela spółki AB S.A. serii AB02 290720, numer ISIN: PLAB00000043 o oprocentowaniu zmiennym.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie: (i) uchwały nr 1/2015 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 15 czerwca 2015 roku oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2015 roku w sprawie emisji obligacji, w ramach Programu Emisji, przewidującego możliwość wielokrotnego emitowania obligacji do łącznej wartości nominalnej 200.000.000 PLN (słownie: dwieście milionów złotych), realizowanego na podstawie Umowy Emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 r. ze zm..

4. Wielkość emisji

W ramach serii AB02 290720, zostało wyemitowanych 7.000 (słownie: siedem tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej emisji w wysokości 70.000.000 PLN (słownie: siedemdziesiąt 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 23 lipca 2015 roku i trwała do 27 lipca 2015 roku.

6.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Przydział Obligacji nastąpił w dniu 28 lipca 2015 roku.

6.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą
W ramach oferty Emitent oferował do 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Obligacji.

6.4. Stopa redukcji
Wartość zapisów na Obligacje wyniosła 70.000.000 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych), w związku z tym nie stosowano stopy redukcji.

6.5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji
Emitent przydzielił 7.000 (słownie: siedem tysięcy) Obligacji.

6.6. Cena, po jakiej Instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)
Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 10.000 PLN (słownie: 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 11 podmiotów (w tym subfundusze).

6.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji
Obligacje przydzielono 11 podmiotom (w tym subfunduszm).

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 subemisji na 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 AB02 290720 nie były więc obejmowane przez subemitentów.

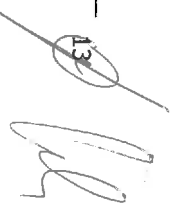
6.10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 175.191,78 PLN, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – 175.191,78 PLN,
- b) wynagrodzenia subemitentów - 0 (zero) PLN,
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty – 0 (zero) PLN,
- d) promocji oferty – 0 (zero) PLN.

Koszty emisji rozliczane są w księgach rachunkowych według zamortyzowanego kosztu i zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami rachunkowości.

7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

13


7.1. Warunki wykupu Obligacji w Dacie Wykupu

Emitent zapłaci w dniu 29 lipca 2020 roku („Data Wykupu”) za każdą Obligację kwotę równą Należności Główniej. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

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 z tytułu wykupu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, tj. 21 lipca 2020 roku, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

Szczegółowy opis zasad dokonywania płatności z tytułu wykupu Obligacji znajduje się w paragrafie 6 Warunków Emisji Obligacji (*Płatności z Tytułu Obligacji*), stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

7.2. Wcześniejszy wykup Obligacji

Warunki Emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z następującymi paragrafami Warunków Emisji:

- paragrafem 9. (*Przypadki Naruszenia Warunków Emisji*), oraz
- paragrafem 10. (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*), oraz
- paragrafem 11. (*Likwidacja Emitenta*), oraz
- paragrafem 13. (*Opcja Wcześniejszego Wykupu*)

Szczegółowy opis warunków wcześniejszego wykupu Obligacji znajduje się we wskazanych wyżej paragrafach Warunków Emisji Obligacji serii AB02 290720, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty nie wystąpiły żadne przesłanki powodujące wcześniejszy wykup Obligacji.

7.3. Warunki wypłaty oprocentowania

7.3.1. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji do Daty Wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w paragrafie 3.3 Warunków Emisji Emitter zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek, obliczonej zgodnie z paragrafem 3 Warunków Emisji (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (Płatności z Tytułu Obligacji) Warunków Emisji Obligacji.

Szczegółowy opis zasad dokonywania płatności z tytułu płatności odsetek od Obligacji znajduje się w paragrafie 6 Warunków Emisji Obligacji (*Płatności z Tytułu Obligacji*), stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

7.3.2. Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 29 stycznia 2016 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od 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)	Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
I.	29 lipca 2015 r.	21 stycznia 2016 r.	29 stycznia 2016 r.
II.	29 stycznia 2016 r.	21 lipca 2016 r.	29 lipca 2016 r.
III.	29 lipca 2016 r.	20 stycznia 2017 r.	29 stycznia 2017 r.
IV.	29 stycznia 2017 r.	21 lipca 2017 r.	29 lipca 2017 r.
V.	29 lipca 2017 r.	19 stycznia 2018 r.	29 stycznia 2018 r.
VI.	29 stycznia 2018 r.	20 lipca 2018 r.	29 lipca 2018 r.
VII.	29 lipca 2018 r.	21 stycznia 2019 r.	29 stycznia 2019 r.
VIII.	29 stycznia 2019 r.	19 lipca 2019 r.	29 lipca 2019 r.
IX.	29 lipca 2019 r.	21 stycznia 2020 r.	29 stycznia 2020 r.
X.	29 stycznia 2020 r.	21 lipca 2020 r.	29 lipca 2020 r.

7.3.3. Obliczanie Kwoty Odsetek

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

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).

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 Warunków Emisji (*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).

7.3.4. Ustalenie Stopy Procentowej

Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopą Bazową powiększoną o marżę wynoszącą 1,50%. Dla pierwszego Okresu Odsetkowego Stopa Procentowa wynosi 3,29%.

W przypadku gdy Stopa Procentowa osiągnie wartość ujemną, przyjmuje się jej wartość na poziomie równym 0 (zero).

Szczegółowe warunki ustalenia Stopy Procentowej zostały opisane w paragrafie 3.7. Warunków Emisji („*Stopa Procentowa*”), stanowiących Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

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

Obligacje nie są zabezpieczone.

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

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

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartatu poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia, tj. na dzień 30.06.2015 r., wynosi 488 220 tys. PLN (słownie: czterysta osiemdziesiąt osiem milionów dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) na poziomie jednostkowym Emitenta oraz 947 184 tys. PLN (słownie: dziewięćset czterdzieści siedem milionów sto osiemdziesiąt cztery tysiące złotych) na poziomie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emitenta..

Na dzień sporządzenia Noty Emitent wyemitował następujące serie obligacji:

Seria	Wartość Nominalna	Data Wykupu
AB01 120819	100.000.000 PLN	12 sierpnia 2019
AB02 290720	70.000.000 PLN	29 lipca 2020 roku

9.2. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Emitent planuje, że wskaźnik ogólnego zadłużenia Emitenta, zarówno na poziomie jednostkowym Emitenta, jak również na poziomie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emitenta, obliczany jako iloraz sumy zobowiązań Emitenta/Grupy Kapitałowej Emitenta do wartości sumy bilansowej, w okresie do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia nie przekroczy poziomu 70-75%.

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.

Emitent przekazuje do publicznej wiadomości informacje dotyczące działalności Grupy AB, w tym realizacji planowanych zamierzeń, w sposób określony w odpowiednich przepisach prawa obowiązujących spółki publiczne.

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. uchwała nr 1/2015 rady nadzorczej Emitenta z dnia 15 czerwca 2015 roku
 - b. uchwała zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2015 roku w sprawie emisji obligacji
4. Warunki emisji Obligacji serii AB02 290720.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.09.2015 godz. 10:22:51

Numer KRS: 0000053834

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		23.10.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	37	Data dokonania wpisu
	Symbol akt	WR.VI.NS.REJ.KRS/32357/14/891	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

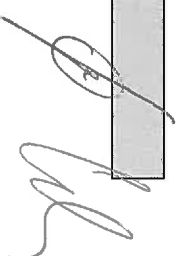
Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 931908977, NIP: 8951628481
3. Firma, pod którą spółka działa	"AB SPÓŁKA AKCYJNA"
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 8124 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY REJESTROWY
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2. Adres	ul. KOŚCIERZYŃSKA, 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, SKREŚLONO: 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, SKREŚLONO ART.16
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2006 R., NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA Z KANCELARI 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, SKREŚLONO ART.23
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.05.2006 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARI 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 KANCELARI 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 NOTARIUSZ JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NUMER 2405/2006. AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.09.2006 R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARI 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 NOTARIUSZ JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU. AKT TEN ZMIENIA W STATUCIE: ARTYKUŁY 26 UST.1 ORAZ ART.26 UST.4. UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.09.2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JAGODĘ JANICKĄ Z KANCELARI 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. SKREŚLONO: 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

KANCELARIA 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 Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego 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 obligatorniusz mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedynego 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	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>A1</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>2729971</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>-----</div>
2	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>B</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>1313000</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>1313000 - AKCJE SĄ UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU, W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ SERII B PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.</div>
3	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>C</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>1674771</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>-----</div>
4	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>D</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>202000</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>-----</div>
5	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>E</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>1764621</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>-----</div>
6	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>F</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>1600000</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE</div>
7	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>1</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>4250000</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE</div>
8	<div>1. Nazwa serii akcji</div> <div>C1</div> <div>2. Liczba akcji w danej serii</div> <div>1069294</div> <div>3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane</div> <div>AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE</div>

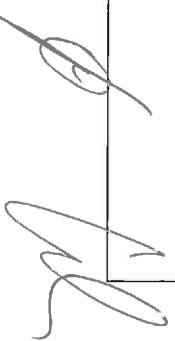
9	1. Nazwa serii akcji	K
	2. Liczba akcji w danej serii	115000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1. Nazwa serii akcji	G
	2. Liczba akcji w danej serii	269000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba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

<p align="center">Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych</p>	
<p align="center">Brak wpisów</p>	

<p align="center">Rubryka 11</p>	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

<p align="center">Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu</p>	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Dane osób wchodzących w skład organu</p>	
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma PRZYBYŁO
	2. Imiona ANDRZEJ
	3. Numer PESEL/REGON 62061503414
	4. Numer KRS ****
	5. Funkcja w organie reprezentującym PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE



2	7. Data do jakiej została zawieszona	----
	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MADRY
	2. Imiona	ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL/REGON	68092800416
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
3	7. Data do jakiej została zawieszona	----
	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	OCHĘDZAN
	2. Imiona	GRZEGORZ FRANCISZEK
	3. Numer PESEL/REGON	75091711252
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
4	7. Data do jakiej została zawieszona	----
	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KUCHARSKI
	2. Imiona	KRZYSZTOF CEZARY
	3. Numer PESEL/REGON	65063004358
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	ŁAPIŃSKI
	2. Imiona	JACEK JERZY
	3. Numer PESEL	69042305838
2	1. Nazwisko	PRZYBYŁO
	2. Imiona	IWONA DOROTA
	3. Numer PESEL	61101805561
3	1. Nazwisko	JAŻDRZYK
	2. Imiona	KATARZYNA
	3. Numer PESEL	64011806868
4	1. Nazwisko	KIEŁBASIŃSKI
	2. Imiona	RADOŚLAW CEZARY
	3. Numer PESEL	62021401534

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

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1
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 MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
20	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH

KLAMOWE W POZOSTALYCH

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
25	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ 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 ŻYWNOŚCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
33	46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
34	46, 44, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW PORCELANOWYCH, CERAMICZNYCH I SZKŁANYCH ORAZ ŚRODKÓW CZYSZCZĄCYCH
35	46, 45, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW
36	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
37	46, 48, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ZEGARÓW, ZEGARÓW I BIŻUTERII
38	46, 49, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
39	46, 61, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN I URZĄDZEŃ ROLNICZYCH ORAZ DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
40	46, 65, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI BIUROWYCH
41	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
42	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
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 biegłego rewidenta	13	16.12.2014	OD 01.07.2013 DO 30.06.2014
	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
	13	*****	OD 01.07.2013 DO 30.06.2014
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
	13	*****	OD 01.07.2013 DO 30.06.2014
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
	13	*****	OD 01.07.2013 DO 30.06.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do
------------------	--------------	---------------	----------------

	polu	
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	23.09.2009
	2	09.12.2009
	3	11.01.2011
	4	22.12.2011
	5	21.12.2012
	6	20.12.2013
	7	16.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****
	2	*****
	3	*****
	4	*****
	5	*****
	6	*****
	7	*****
3.Uchwata lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****
	2	*****
	3	*****
	4	*****
	5	*****
	6	*****
	7	*****
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****
	2	*****
	3	*****
	4	*****
	5	*****
	6	*****
	7	*****

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

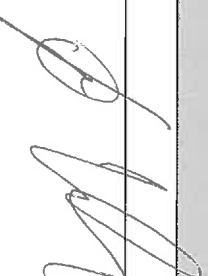
Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów



Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.09.2015

adres strony internetowej, na której są 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) akcje 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) 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.

1c. 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.

1d. 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 (czteryście dwa tysiące złotych), poprzez emisję nie więcej niż 402.000 (czteryście dwa tysiące) akcji na okaziciela serii J.

1e. 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 pięćnaście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 115.000 (sto pięćnaście 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

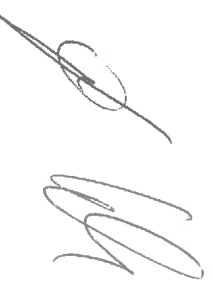
Artykuł 8

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.

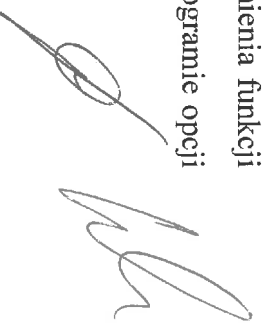
Artykuł 11

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. ---

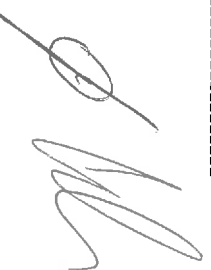
6. Uprawnienie Akcjonariuszy do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 3 i 4 jest realizowane w następujący sposób:-----

- 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 wymienialnej 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. -----

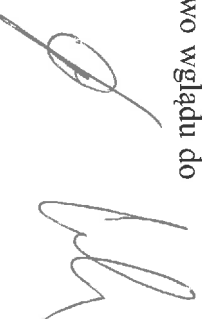
Artykuł 15

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

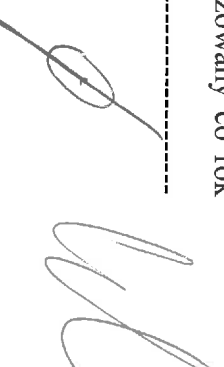
Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki.-----

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.

UCHWAŁA NR 1/2015

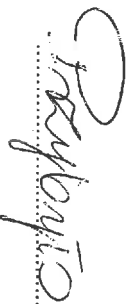
Z dnia 15 czerwca 2015 roku

Podjęta w trybie art. 13 ust. 8 Statutu Spółki

Wyrażenie zgody na emisję obligacji

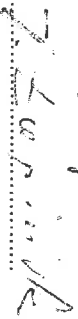
Rada Nadzorcza AB Spółki Akcyjnej, działając na podstawie art. 14 ust. 2 pkt 8 Statutu Spółki wyraża zgodę na zwiększenie przez Spółkę wartości Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 r., do kwoty 200.000.000 (dwieście milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu jedno- lub 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) – w odniesieniu do obligacji emitowanych do dnia 30 czerwca 2015 r. albo w trybie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238) – w odniesieniu do obligacji emitowanych od dnia 1 lipca 2015 r., na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki. Wartość nominalna wszystkich wymiutowanych i nie wykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć wskazanej wyżej wartości Programu.

Iwona Przybyło

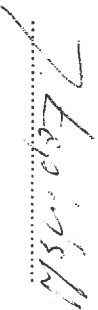


Przewodnicząca Zarządu
Wrocław, dnia 15.06.2015

Jan Łapiński



Jacek Łapiński



Andrzej Bator



Radosław Kiebasiniński



Katarzyna Jazdrzyk



CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Kiebasiniński

DYREKTOR FINANSÓW
CZŁONEK ZARZĄDU

Grzegorz Ochędz

UCHWAŁA NR 1/2015

Z dnia 15 czerwca 2015 roku

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 zwiększenie przez Spółkę wartości Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 r., do kwoty 200.000.000 (dwieście milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu jedno- lub 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) – w odniesieniu do obligacji emitowanych do dnia 30 czerwca 2015 r. albo w trybie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238) – w odniesieniu do obligacji emitowanych od dnia 1 lipca 2015 r., 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 Kiebasinski

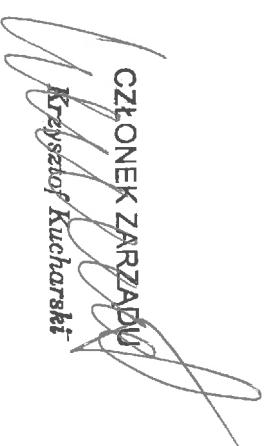
.....


Katarzyna Jazdrzyk

.....

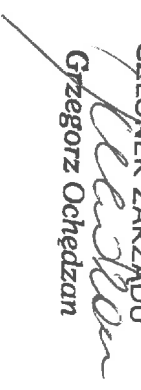
CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Kucharski



DYREKTOR FINANSOWY
CZŁONEK ZARZĄDU

Grzegorz Ochędzan



Wrocław, dnia

15.06.2015

UCHWAŁA NR 1/2015

Z dnia 15 czerwca 2015 roku

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 zwiększenie przez Spółkę wartości Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 r., do kwoty 200.000.000 (dwieście milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu jedno- lub 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) – w odniesieniu do obligacji emitowanych do dnia 30 czerwca 2015 r. albo w trybie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238) – w odniesieniu do obligacji emitowanych od dnia 1 lipca 2015 r., 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 Kiebasziński

.....

Katarzyna Jazdzzyk

.....

15 06 2015

Witold Paweł dnia

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Kucharski

DYREKTOR FINANSOWY
CZŁONEK ZARZĄDU

Grzegorz Ochędzan

UCHWAŁA NR 1/2015

Z dnia 15 czerwca 2015 roku

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 zwiększenie przez Spółkę wartości Programu Emisji Obligacji, ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 r., do kwoty 200.000.000 (dwieście milionów) PLN oraz na dokonywanie przez Spółkę w ramach tego Programu jedno- lub 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) – w odniesieniu do obligacji emitowanych do dnia 30 czerwca 2015 r. albo w trybie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238) – w odniesieniu do obligacji emitowanych od dnia 1 lipca 2015 r., 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

.....

Poświadczam za zgodność z oryginałem
Wrocław, dnia:

Jan Łapiński

.....

Jacek Łapiński

.....

Andrzej Bator

.....

Radosław Kiebasinski

.....

Katarzyna Jazdrzyk

.....

CZŁONEK ZARZĄDU

Krzysztof Kucharski

DYREKTOR FINANSOWY
CZŁONEK ZARZĄDU

Grzegorz Ochędzan

**UCHWAŁA
ZARZĄDU AB S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 15 czerwca 2015 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) (a w odniesieniu do obligacji, których data emisji ma przypaść po dniu 30 czerwca 2015 r. – na podstawie art. 2 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach [Dz. U. z 2015 r. poz. 238]) (dalej: Ustawa o obligacjach) oraz § 7 Regulaminu Zarządu, uchwała, co następuje:

1. Zarząd postanawia zwiększyć wartość Programu emisji obligacji (Program), ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 r., do kwoty 200.000.000 (dwieście milionów złotych),
2. W ramach Programu dokonywane będą emisje zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela – w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach – w odniesieniu do obligacji emitowanych do dnia 30 czerwca 2015 r. albo w trybie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238) – w odniesieniu do obligacji emitowanych od dnia 1 lipca 2015 r. – do wskazanej wyżej łącznej maksymalnej wartości Programu.
3. 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.
4. 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.
5. 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.

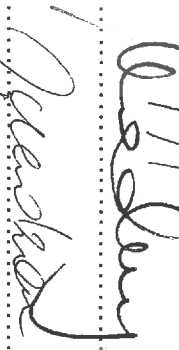
Zarząd:

Andrzej Przybyło

Zbigniew Mądry

Grzegorz Ochędzan

Krzysztof Kucharski


.....

.....

.....

Przewidywana data ogłoszenia
Wrocław, dnia

15. 09. 2015

Członek Zarządu


Krzysztof Kucharski

DYREKTOR FINANSOWY,
CZŁONEK ZARZĄDU


Grzegorz Ochędzan

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela Serii **AB02 290720 („Obligacje”)**, których emitentem jest **AB SA** z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Kościelżyńska 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 Polską Kasą Opieki S.A. („**Program**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: art. 33 punkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238), („**Ustawa o Obligacjach**”); (ii) Uchwały nr 1/2015 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 15 czerwca 2015 roku oraz (iii) Uchwały Zarządu z dnia 15 czerwca 2015 roku w 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 PDOP;

„**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 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 Obligatoriusza



żądania wcześniejszego wykupu ze względu na wystąpienie Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 7.1(i) poniżej (*niedokonanie płatności*);

„Ewidencją” oznacza system rejestracji praw z Obligacji prowadzony przez Depozytariusza do dnia rejestracji Obligacji w KDPW, zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami, regulacjami oraz stosownie do treści art. 8 Ustawy o Obligacjach, na podstawie umowy o przeprowadzenie emisji programu z dnia 18 lipca 2014 roku, z późniejszymi zmianami;

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub, stosownie do kontekstu, oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW;

„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;

„Papieru 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 PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

„Powiemnik” 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*);

„Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową www.ab.pl, lub inną którą ją zastąpi

„Świadcstwo Depozytowe” oznacza (i) do dnia rejestracji Obligacji w KDPW – imienny dokument wystawiony przez Depozytariusza na pisemne żądanie Obligatariusza, potwierdzający na moment jego wydania oraz do dnia utraty jego ważności liczbę Obligacji przysługujących Obligatariuszowi, jak również potwierdzający, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności dokumentu lub jego zwrotu przed upływem terminu ważności, zaś (ii) po dniu rejestracji Obligacji w KDPW, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z artykułem 9 Ustawy o Obrocie, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje, o których mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie;

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (*tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 1382 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 2014 r., poz. 851, z późn. zm.*);

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.*);

„Ustawa PUiN” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (*tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 233 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 1 do niniejszych Warunków Emisji;

„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 polecenia 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 Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach, nieposiadającym formy dokumentu.



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 **AB02 290720** Emitent emituje do 10.000 szt. Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 PLN.

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 29 lipca 2015 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 Catalyt. Emitent po Dniu Emisji podejmie niezbędne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji niniejszej Serii na Rynek Catalyt 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. 29 stycznia 2016 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.	29 stycznia 2016 r.
II.	29 lipca 2016 r.
III.	29 stycznia 2017 r.
IV.	29 lipca 2017 r.
V.	29 stycznia 2018 r.
VI.	29 lipca 2018 r.
VII.	29 stycznia 2019 r.
VIII.	29 lipca 2019 r.
IX.	29 stycznia 2020 r.
X.	29 lipca 2020 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 1,50%.

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.

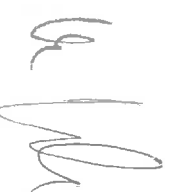
3.7.4 W przypadku gdy Stopa Procentowa osiągnie wartość ujemną, przyjmuje się jej wartość na poziomie równym 0 (zero).
gdzie:

„**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.

3.7.5 Nie później niż w drugim Dniu Roboczym Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa Agent Kalkulacyjny powiadomi Obligatariusza 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 29 lipca 2020 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. EVIDENCJA

5.1 Do dnia wykupienia wszystkich Obligacji, lub do dnia, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW, Ewidencja będzie prowadzona zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza.

5.2 Przeniesienie praw z Obligacji zapisanych w Ewidencji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do Ewidencji wskazującego osobę nabywcę 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.

5.5 W dniu, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW:

5.5.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach;

5.5.2 Z zastrzeżeniem punktu 5.5.3. poniżej, Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, a prawa z nich będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych;

5.5.3 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych i będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

5.5.4 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obrocie, Regulacjami KDPW oraz regulacjami w ramach Rynku Catalyst.

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 Zbioreczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbioreczego.
- 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 Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z posiadanych przez niego Obligacji.
- 6.6 Wszelkie 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 stanowić 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 Rzeczpospolitej 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 podlegać 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.
- 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 któregokolwiek z poniższych zdarzeń, (każdy zwany "**Przypadkiem Naruszenia**") Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

- 9.1 Niedokonywanie 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 Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, 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 narosłą 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. 78 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. PRZEDAWNIENIE

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

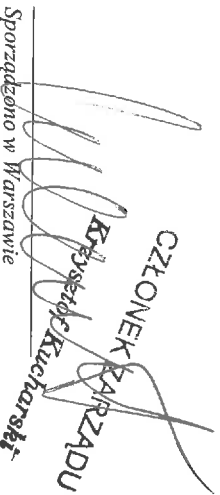
16.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia. Po rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na Stronie Internetowej Emitenta. Dane zawiadomienie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia takiej informacji na Stronie Internetowej Emitenta, o której mowa powyżej.

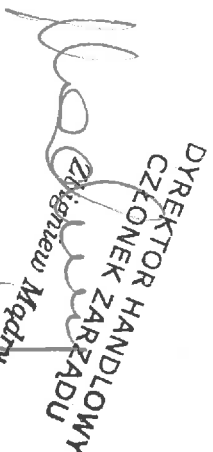
16.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agent a ds. Płatności będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską odpowiednio na adres siedziby Emitenta lub wskazany poniżej adres Agent a ds. Płatności, oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie 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.

16.4 Dokumenty, informacje i komunikaty, o których mowa w art. 16 Ustawy o Obligacjach, publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, do czasu przedawnienia roszczeń z Obligacji, będą przekazywane przez Emitenta w formie drukowanej i przechowywane przez Bank Pekao SA.


CZŁONEK ZARZĄDU
Krzysztof Kucharski


DYREKTOR HANDLOWY
CZŁONEK ZARZĄDU
Zbigniew Mądry

*Sporządzono w Warszawie
data i podpis osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta*

"AB" S.A.
ul. Kościelżyńska 32, 51-416 Wrocław
tel. (071) 32-40-500, fax 32-40-529
REG. 931908977 NIP 895-16-28-481

ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1 Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy ma zastosowanie do wszystkich Obligacji Serii AB02 290720 lub oznaczonych tym samym kodem co Obligacje Serii AB02 290720 w rozumieniu art. 55 ust 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Obligacje**").

- 1.2 Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 2.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane:

- 2.1.1 przez Emitenta w przypadkach określonych w Warunkach Emisji lub z własnej inicjatywy;
- 2.1.2 przez Emitenta na wniosek Obligatariuszy posiadających na dzień złożenia wniosku łącznie Obligacje stanowiące co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji (z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta). Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy powinien zawierać proponowaną datę oraz przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy. Do wniosku powinny zostać załączone dokumenty potwierdzające, że jest on składany przez uprawnionych Obligatariuszy;

- 2.1.3 pozostałe podmioty w trybie i na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

- 2.2 Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce, datę i godzinę

Zgromadzenia Obligatariuszy ustala podmiot zwołujący Zgromadzenie.

- 2.3 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji ogłoszenia. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu i terminie złożenia (i) wydanego przez Depozytariusza zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach (do dnia rejestracji Obligacji w KDPW), albo (ii) świadectwa depozytowego wydanego zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (po dniu rejestracji Obligacji w KDPW), potwierdzające ustanowienie blokady na Obligacjach do dnia przypadającego 30 dni po dacie Zgromadzenia lub do dnia zwrotu dokumentu wystawiającemu. Zaświadczenia albo świadectwo depozytowe musi być złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

- 2.4 W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta w przypadkach określonych w Warunkach Emisji, z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy, Emitent publikuje zawiadomienie na Stronie Internetowej Emitenta. Dzień Zwołania Zgromadzenia to dzień publikacji zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta.

2.5 Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy powinien przypadać nie wcześniej niż 21 dni po Dniu Zwołania Zgromadzenia i nie później niż 45 po Dniu Zwołania Zgromadzenia.

2.6 Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu Emitent udostępnia przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia. Lista powinna zawierać informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza i liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony, a także imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Obligatariusze mają prawo przeglądać listę a także żądać jej odpisu za zwrotem kosztów sporządzenia lub przesłania listy na wskazany przez Obligatariusza adres poczty elektronicznej.

2.7 Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny podpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydany nie wcześniej niż miesiąc przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy) lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

2.8 Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu. Pełnomocnictwa powinny być pod rygorem nieważności udzielone na piśmie przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydany nie wcześniej niż miesiąc przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy).

2.9 Oprócz Obligatariuszy, na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek lub członkowie zarządu Emitenta, a dodatkowo mogą być obecni doradcy finansowi lub prawni Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy, przedstawiciele Depozytariusza lub Agenta, oraz doradcy finansowi lub prawni Depozytariusza lub Agenta. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy może dopuścić inne osoby do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Do uczestnictwa z Zgromadzeniu nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta.

2.10 Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do zabierania głosu oraz udziału w głosowaniu.

3. ODBYWANIE ZGROMADZENIA

3.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel, albo inny podmiot w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

3.2 Przewodniczącego Zgromadzenia wyznaczają Obligatariusze spośród uczestników tego Zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy, ustala porządek obrad oraz wyznacza protokolanta Zgromadzenia Obligatariuszy. Bez zgody

Zgromadzenia przewodniczący nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

- 3.3 Przewodniczący po uzyskaniu zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu może podjąć decyzję o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łączna długość przerwy nie może przekroczyć 30 dni.

- 3.4 Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, sporządza on i podpisuje listę obecności, zawierającą w szczególności informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza i liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony, a także imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza lub Obligatariusza i jego pełnomocnika w przypadku gdy Obligatariusz nie uczestniczy w Zgromadzeniu osobiście. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy oraz jego uczestnicy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- 3.5 Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Emitent może zabierać głos poza kolejnością.

- 3.6 Po odbyciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad przewodniczący zarządza głosowanie.

- 3.7 Protokółant sporządza protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest podpisywany przez przewodniczącego i protokolanta. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał, opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy w tym treść rozpatrywanych uchwał oraz w odniesieniu do każdej z uchwał: zgłoszone sprzeciw, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (ustalonej zgodnie z Ustawą o Obligacjach), liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 3.8 Emitent publikuje na swojej Stronie Internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia w terminie 7 dni od daty zakończenia Zgromadzenia.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 4.1 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad. Sprawy nieobjęte porządkiem obrad mogą być mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy reprezentowane są wszystkie Obligacje (z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta) i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.

- 4.2 Zgromadzenie Obligatariusze jest ważne jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział reprezentujący co najmniej 50% łącznej wartości Obligacji.



4.3 Uchwały dotyczące (i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, (ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnień do tych świadczeń, (iii) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie, (iv) pozostałych kwestii uznanych za kwalifikowane przez postanowienia Warunków Emisji zgodnie z Ustawą o Obligacjach, zapadają większością 3/4 głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, a po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst - jednogłośnie.

4.4 Uchwały w pozostałych kwestiach zapadają bezwzględną większością głosów.

4.5 Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

4.6 Głosowania są jawne, chyba że większość Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu wyrazi zgodę na głosowanie tajne.

4.7 Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.

4.8 Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy przekazuje Emitentowi protokół Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

5.1 Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty organizacyjne związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

5.2 Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieregulowane w niniejszym dokumencie lub Ustawie o Obligacjach, ustalać będzie przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

CZŁONEK ZARZĄDU
[Signature]
Krzysztof Kucharski

DYREKTOR HANDLOWY
[Signature]
Zbigniew Małdy

"AB" S.A.
ul. Kościelna 32, 51-416 Wrocław
tel. (071) 32-40-500, fax 32-40-529
REG. 931908977 NIP 895-16-28-481

Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów do Noty Informacyjnej Obligacji Serii AB02 290720

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

„ASO Catalyst”, „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.;

„AB S.A.” „Emitent”, „Spółka” – oznacza spółkę AB SA z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Kościelżyńska 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

„BondSpot” oznacza BondSpot S.A.

„Data Emisji” oznacza 29 lipca 2015 r.

„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 29 lipca 2020 r.

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

„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 Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” 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 9.1(i) Warunków Emisji (*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 9.1(i) Warunków Emisji (*niedokonanie płatności*);

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

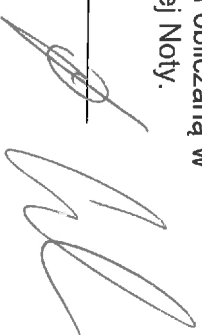
„Grupa Kapitałowa”, „Grupa AB”, „Grupa” oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

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

„KNF” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„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 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 7.3.3 niniejszej Noty.



- „Marża” oznacza 1,50% w skali roku.
- „Należność Główna” oznacza 10.000 PLN.
- „Nota Informacyjna”, „Nota” oznacza niniejszą Notę Informacyjną.
- „Obligacje” oznacza 7.000 obligacji na okaziciela serii AB02 290720, wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji.
- „Obligatariusz” oznacza posiadacza Obligacji.
- „Okres Odsetkowy” oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 29 stycznia 2016 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
- „PLN” oznacza złoty polski.
- „Podmiot Zależny” oznacza podmiot w stosunku do którego Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 paragraf 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
- „Program Emisji”, „Program” oznacza program emisji obligacji do maksymalnej łącznej kwoty zobowiązania w wysokości 200.000.000 PLN.
- „Przypadek Naruszenia” oznacza wystąpienie któregokolwiek ze zdarzeń wymienionych w paragrafie 9. Warunków Emisji (*Przypadki Naruszenia*).
- „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.
- „Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu BondSpot”, „Regulamin ASO BondSpot”, „RASO BondSpot” oznacza regulamin określający zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot.
- „Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW”, „Regulamin ASO GPW”, „RASO GPW” oznacza regulamin określający zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW.
- „Stopa Bazowa” oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez serwis informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów w PLN, o długości najbliższej długości Okresu Odsetkowego, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.
- „Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.7 (*Stopa Procentowa*) Warunków Emisji
- „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.
- „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
- „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238).
- „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014, poz. 494).
-

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

„Warunki Emisji”, „Warunki Emisji Obligacji” oznacza warunki emisji Obligacji serii AB02 290720 wyemitowanych przez Emitenta w Dacie Emisji, których dotyczy Nota Informacyjna.

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z regulaminem zgromadzenia, określonym w Załączniku 1 do Warunków Emisji (Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy).



