



Elemental Holding SA

Nota informacyjna dla obligacji serii F

o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 40.000.000 PLN

Emitent: Elemental Holding S.A.

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

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) ani na rynku regulowanym BondSpot 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 Bondspot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Grodzisk Mazowiecki, 15 stycznia 2018 r.

SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.....	4
2.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
2.1	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	5
3.	Czynniki ryzyka.....	5
3.1	Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta i Grupy	5
3.1.1	Ryzyko utraty kluczowej kadry	5
3.1.2	Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego.....	5
3.1.3	Ryzyka nieprzewidzianych zdarzeń mogących zakłócić normalny tok funkcjonowania zakładu.....	6
3.1.4	Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych	6
3.1.5	Ryzyko zmian technologicznych związanych z odzyskiem odpadów	6
3.1.6	Ryzyko związane z ochroną środowiska	7
3.1.7	Ryzyko związane z działalnością organizacji ekologicznych	7
3.1.8	Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do spłaty zadłużenia w przyszłości.....	7
3.1.9	Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	8
3.1.10	Ryzyko związane z najmem istotnych nieruchomości	8
3.1.11	Ryzyko związane z transakcjami zawieranymi pomiędzy spółkami z Grupy	8
3.1.12	Ryzyko związane z umowami kredytowymi	9
3.1.13	Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem inwestycji i akwizycji zrealizowanych lub planowanych przez Emitenta.....	9
3.1.14	Ryzyko związane z postępowaniami podatkowymi i postępowaniami kontrolnymi organów skarbowych i organów kontroli skarbowej.....	9
3.1.15	Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi	9
3.1.16	Ryzyko stóp procentowych	10
3.2	Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami.....	10
3.2.1	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO.....	10
3.2.2	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO.....	11
3.2.3	Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta	14
3.2.4	Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta	14
3.2.5	Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR	14
3.3	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	15
3.3.1	Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji.	15
3.3.2	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji.....	15
3.3.3	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji.....	15
3.3.4	Ryzyko utraty możliwości spłaty zobowiązań Emitenta	15
3.3.5	Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji	15
3.3.6	Ryzyko zmiany Warunków Emisji bez zgody niektórych Obligatariusza	16
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	16
4.1	Cele emisji.....	16
4.2	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji	16
4.3	Wielkość emisji	17
4.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	17
4.5	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	17
4.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	17
4.5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych	17
4.5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą	17

4.5.4	Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy	17
4.5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	17
4.5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	17
4.5.7	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	17
4.5.8	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	17
4.5.9	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	18
4.5.10	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta	18
4.6	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania	18
4.6.1	Warunki wykupu Obligacji	18
4.6.2	Warunki wypłaty oprocentowania	19
4.6.3	Płatności z tytułu Obligacji	20
4.7	Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	20
4.8	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	20
4.9	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	21
4.10	Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia	21
4.11	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	21
4.12	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot	21
4.13	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych)	21
4.14	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa)	21
	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	22
	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Emitenta niezarejestrowanych przez sąd	34
	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych notą informacyjną	50
	Dokument określający warunki emisji Obligacji	53
	Definicje i objaśnienia skrótów	76

1. **OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominęto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis:



Podpis:



Imię i nazwisko:

Marta Rutkowska

Imię i nazwisko:

Anna Kostro

Stanowisko:

Członek Zarządu

Stanowisko:

Członek Zarządu

Akcje Emitenta notowane są na GPW, a wartość nominalna obligacji objętych niniejszą notą informacyjną wynosi 40.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) oraz pkt 3) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym oraz z uwagi na wartość nominalną obligacji objętych niniejszą notą informacyjną, został zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Elemental Holding S.A.
Siedziba:	Grodzisk Mazowiecki
NIP:	529-175-64-19
REGON:	141534442
KRS:	0000375737
Adres:	ul. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Nr telefonu:	+48 22 390 91 35
Nr fax:	+48 22 390 91 36
Strona www / e-mail:	www.elemental.biz biuro.komunikacji@elemental.biz

2.1 INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

3.1 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY

3.1.1 Ryzyko utraty kluczowej kadry

Efektywność działalności Emitenta oraz spółek z Grupy jest wysoce uzależniona od doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników działu handlowego. W celu zapobieżenia utracie kluczowych pracowników Emitent stara się stworzyć odpowiednie warunki pracy, oferując jednocześnie konkurencyjny poziom wynagrodzeń, oparty na efektach i zaangażowaniu pracowników. Część z kluczowych pracowników Emitenta i spółek z Grupy jest jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, co pozytywnie przekłada się na ich zaangażowanie w rozwój Emitenta. Nagła i niezaplanowana redukcja personalna mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na bieżącą działalność oraz na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

3.1.2 Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

Działalność Grupy na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz recyklingu wymaga zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby działalności operacyjnej. Ryzyko to należy rozpatrywać w dwóch aspektach. Po pierwsze utrzymanie odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego wymaga zewnętrznych źródeł finansowania, w tym głównie w formie kredytów bankowych lub obligacji. Po drugie istotnym czynnikiem wpływającym na poziom kapitału obrotowego jest terminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy.

Istnieje ryzyko, iż ograniczona dostępność do finansowania dłużnego lub nieterminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy mogłoby spowodować pogorszenie płynności finansowej, ograniczenie kapitału obrotowego i spadek przychodów, a w konsekwencji negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy.

3.1.3 Ryzyka nieprzewidzianych zdarzeń mogących zakłócić normalny tok funkcjonowania zakładu

Działalność zakładów prowadzonych w ramach przedsiębiorstw spółek z Grupy może zostać zakłócona przez szereg trudnych do przewidzenia zdarzeń, takich jak wypadki przy pracy, zdarzenia losowe i klęski żywiołowe (pożar, zalanie), czy też awarie, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego, w tym instalacji. W przypadku zaistnienia takich zdarzeń może wystąpić czasowe wstrzymanie procesów przetwórczych, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy lub konieczności wstrzymania nabycia materiałów przetwarzanych w danej instalacji. Spółki z Grupy podejmują działania w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, w szczególności prowadząc działalność zgodnie z przepisami prawa i posiadanymi pozwoleniami oraz zezwoleniami, zapewniając pracownikom miejsca pracy spełniające obowiązujące normy w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, czy też zapewniając szybką reakcję serwisu producentów instalacji. Niemniej jednak zdarzeń takich nie można wykluczyć, a ich zaistnienie może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży produktów oraz na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

3.1.4 Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych

Zarząd Emitenta podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację zamierzeń strategii rozwoju Grupy polegającej na budowie największej grupy zajmującej się recyklingiem urządzeń elektrycznych, elementów elektronicznych oraz metali nieżelaznych. Realizacja strategii zakłada zarówno ciągłe umacnianie pozycji rynkowej w Polsce jak i rozszerzanie obszarów działania na kraje tzw. Nowej Unii Europejskiej, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu Emitenta, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zmiany przepisów prawnych, bądź sposobu ich interpretacji, czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych.

Ponadto przy ocenie szans realizacji przez Grupę jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na tej podstawie nietrafnych decyzji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy.

3.1.5 Ryzyko zmian technologicznych związanych z odzyskiem odpadów

Rozwiązania technologiczne i techniczne na rynku odzysku odpadów podlegają procesowi ciągłego doskonalenia. Spółki z Grupy stosują w swojej działalności najlepsze dostępne na datę sporządzenia Noty Informacyjnej techniki, dokonały inwestycji w nowe i zaawansowane technologicznie instalacje w celu zapewnienia szybkiego i efektywnego przetwarzania odpadów. Istnieje jednak ryzyko zmian stosowanych technologii oraz pojawienie

się bardziej efektywnych metod realizacji procesów przetwarzania odpadów. Możliwość wystąpienia znaczących zmian w zakresie rozwiązań technologicznych i technicznych stosowanych w branży mogłaby wywrzeć negatywny wpływ na poziom konkurencyjności Grupy, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

3.1.6 Ryzyko związane z ochroną środowiska

Spółki z Grupy, prowadząc działalność w zakresie zbierania oraz recyklingu odpadów, zobowiązane są do stosowania norm określonych w Prawie Ochrony Środowiska oraz ustawach powiązanych, takich jak m.in. Ustawa o Odpadach, Ustawa o Zużytych Sprzęcie Elektrycznym i Elektronicznym. Spółki z Grupy posiadają pozwolenia i zezwolenia na zbieranie, odzysk i wytwarzanie odpadów oraz związanym z taką działalnością korzystaniem ze środowiska.

Niestosowanie norm określonych w przepisach Prawa Ochrony Środowiska, a także niedochowanie przez którąś ze spółek wchodzących w skład Grupy wymogów lub rażące przekroczenie warunków posiadanych pozwoleń i zezwoleń może skutkować niemożnością dokonywania obrotu odpadami oraz recyklingu odpadów. Spółki z Grupy rygorystycznie przestrzegają warunków określonych w uzyskanych pozwoleniach i zezwoleniach. Wyniki kontroli przeprowadzanych przez właściwe organy nie wykazały istotnych nieprawidłowości w prowadzeniu działalności przez Emitenta oraz spółki z Grupy, a ewentualne zalecenia pokontrolne są przez ich adresatów niezwłocznie realizowane. Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy, przykładają szczególną uwagę, aby prowadzić działalność w zgodzie z obowiązującym prawem, śledząc na bieżąco prace legislacyjne związane z obrotem odpadami oraz recyklingiem w Polsce i Unii Europejskiej. Należy jednak wskazać, iż w przypadku stwierdzenia przez właściwe organy naruszenia warunków decyzji istnieje ryzyko utraty przez spółki z Grupy posiadanych pozwoleń lub zezwoleń.

Nie można również wykluczyć ryzyka związanego z niekontrolowaną emisją substancji szkodliwych do środowiska, która może nastąpić w szczególności w wyniku awarii instalacji. W zależności od przyczyn takiego zdarzenia istnieje ryzyko nałożenia na spółkę z Grupy obowiązku usunięcia skutków awarii i wstrzymania do tego czasu działania instalacji, co wiązać się może z koniecznością poniesienia znacznych kosztów i spadkiem obrotów, a także potencjalną możliwością utraty posiadanych zezwoleń lub pozwoleń.

3.1.7 Ryzyko związane z działalnością organizacji ekologicznych

Organizacje ekologiczne działające w celu ograniczenia niekorzystnego oddziaływania na środowisko mają prawo uczestniczyć w postępowaniach, których przedmiotem jest sposób wpływu na środowisko naturalne, czy też lokalizacja inwestycji mogących na nie oddziaływać. Działalność tych organizacji społecznych może utrudnić lub przedłużyć postępowania prowadzące do uzyskania przez spółki z Grupy niezbędnych pozwoleń i zezwoleń.

3.1.8 Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do spłaty zadłużenia w przyszłości

Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od tego, czy Emitent będzie w stanie skutecznie realizować swoją strategię, jak również od czynników finansowych, konkurencyjnych, prawnych, regulacyjnych oraz technicznych, jak również pewnych czynników pozostających poza jego kontrolą. Ponadto niektóre z istniejących kredytów Grupy oraz inne umowy pożyczki staną się wymagalne lub mogą stać się wymagalne przed datą wykupu Obligacji. Jeżeli Emitent nie będzie zdolny do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w celu dokonania spłaty kwoty głównej i oprocentowania swojego zadłużenia, Emitent może nie mieć środków wystarczających do spłaty całości lub części swojego zadłużenia. Ponadto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta mogą być niewystarczające na spłatę Obligacji w całości w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do refinansowania swojego zadłużenia, w tym Obligacji, będzie zależała między innymi od:

- i) sytuacji finansowej Emitenta w danym czasie;

- ii) ograniczeń zawartych w umowach kredytowych; oraz
- iii) innych czynników, w tym warunków rynkowych.

Emitent nie może zapewnić, że refinansowanie będzie możliwe na warunkach akceptowalnych dla Emitenta lub że Emitent będzie mógł pozyskać dodatkowe finansowanie. Jeżeli refinansowanie nie będzie możliwe lub dodatkowe finansowanie nie będzie dostępne, Emitent może być zobowiązany do sprzedaży swoich aktywów w okolicznościach, które mogą nie pozwolić na uzyskanie optymalnych warunków sprzedaży, nie spełnić swoich zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu Obligacji, co może uprawnić Obligatariuszy do domagania się wcześniejszego wykupu Obligacji.

3.1.9 Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Emitent zawierał i będzie zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta.

3.1.10 Ryzyko związane z najmem istotnych nieruchomości

Spółki Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. korzystają na podstawie umów najmu, z nieruchomości położonych w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42, które są własnością spółki Grawiton S.A. Nieruchomości te są istotne dla wyżej wymienionych spółek z uwagi na zlokalizowanie na nich instalacji służących do odzysku odpadów. Przeniesienie i uruchomienie instalacji w innym miejscu wiąże się z istotnymi trudnościami technicznymi i operacyjnymi, ale przede wszystkim może wymagać uzyskania nowych decyzji środowiskowych. Umowy najmu, dotyczące nieruchomości położonych w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42, zostały zawarte na warunkach rynkowych, na czas określony – 10 lat (każda z umów do końca maja 2022 roku), z istotnym ograniczeniem możliwości rozwiązania tych umów w okresie trwania umów, jak również z wyłączeniem możliwości wypowiedzenia wysokości czynszu najmu przez spółkę Grawiton S.A. Wobec zawarcia umów najmu na czas określony należy wskazać, że ryzyko związane z możliwością rozwiązania umowy najmu oraz wypowiedzenia wysokości czynszu najmu w okresie obowiązywania umowy jest znikome, przy czym istnieje ryzyko, że po upływie okresu najmu nie zostanie on przedłużony, co mogłoby spowodować zakłócenia w podstawowej działalności spółek z Grupy.

W związku z powyższym należy wskazać na potencjalne ryzyko związane z uzależnieniem działalności ww. spółek od spółki Grawiton S.A.

3.1.11 Ryzyko związane z transakcjami zawieranymi pomiędzy spółkami z Grupy

W ramach procesu budowy grupy kapitałowej Emitent oraz spółki należące do Grupy dokonują transakcji, których przedmiotem jest akwizycja lub zbycie akcji lub udziałów w podmiotach gospodarczych. W toku przygotowania takich transakcji, w celu zapewnienia optymalizacji, także pod względem obciążeń podatkowych bieżącej działalności Grupy, Emitent jako spółka holdingowa, a także spółki należące do Grupy, dokonują między sobą transakcji, których przedmiotem jest w szczególności przeniesienie akcji lub udziałów w spółkach należących do Grupy lub innych podmiotach. Ponadto transakcje pomiędzy spółkami z Grupy dokonywane są w ramach bieżącej działalności operacyjnej oraz finansowej w celu uzyskania efektu synergii i optymalizacji funkcjonowania Grupy. Realizacja transakcji wewnątrz Grupy może stanowić przedmiot weryfikacji przez organy podatkowe pod względem powstawania oraz wysokości zobowiązań w zakresie podatku dochodowego oraz podatku od czynności cywilnoprawnych. Taka sytuacja może wiązać się z przyjęciem przez właściwe organy podatkowe odmiennej od Emitenta interpretacji i oceny wartości tych transakcji, a w konsekwencji może prowadzić do powstania, w

przypadku nieuzyskania korzystnego rozstrzygnięcia sporu na drodze sądowej, zobowiązań podatkowych nieuwzględnionych w planach finansowych oraz w konsekwencji zmniejszenia prognozowanych wyników finansowych Emitenta lub spółek z Grupy.

3.1.12 Ryzyko związane z umowami kredytowymi

Spółki z Grupy w ramach prowadzonej działalności korzystają z kredytów bankowych. Umowy kredytowe przewidują, że w określonych sytuacjach, stanowiących przypadki naruszenia warunków udzielenia kredytu, bank będzie miał prawo żądać natychmiastowego spłacenia kredytu. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia takich sytuacji, a także ryzyka utraty zdolności obsługi zadłużenia wynikającego z zaciągniętych kredytów, co uprawniałoby banki do postawienia kwoty niespłaconych kredytów w stan natychmiastowej wymagalności. Konieczność natychmiastowej spłaty kredytu lub kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

3.1.13 Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem inwestycji i akwizycji zrealizowanych lub planowanych przez Emitenta

Emitent pozostaje aktywny w zakresie przeprowadzania ocen możliwości inwestycji i akwizycji innych podmiotów (poprzez przejęcia lub fuzje), które mogłyby, w ocenie Emitenta, umożliwić m.in. wykorzystanie efektów synergii i pozytywnie wpłynąć na wzmocnienie pozycji Grupy na rynku. Inwestycje lub akwizycje realizowane przez Emitenta mogą wiązać się z zaangażowaniem istotnych posiadanych środków pieniężnych, emitowaniem przez Emitenta nowych akcji powodujących dalsze rozwodnienie jego akcjonariatu, jak również z zaciąganiem nowych długów (w postaci kredytów lub innych zobowiązań finansowych).

Nie można wykluczyć ryzyka związanego z trudnościami w integracji nowoutworzonych lub przejętych podmiotów z Grupą (na poziomie operacyjnym lub finansowym), wzrostu zadłużenia Grupy, w przypadku zaciągania kredytów na pokrycie kosztów związanych z inwestycjami lub akwizycjami lub innych nieprzewidzianych utrudnień w realizacji planów z tym związanych, co może powodować konieczność poniesienia wyższych kosztów, aniżeli koszty przewidywane oraz skutkować nie uzyskaniem wszystkich spodziewanych korzyści. W konsekwencji wystąpienie ww. ryzyk w odniesieniu do zrealizowanych lub planowanych inwestycji lub akwizycji mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy.

3.1.14 Ryzyko związane z postępowaniami podatkowymi i postępowaniami kontrolnymi organów skarbowych i organów kontroli skarbowej

Emitent oraz spółki z Grupy dokładają starań, aby prawidłowo stosować przepisy podatkowe, wykonywać obowiązki podatkowe oraz realizować zobowiązania podatkowe i zobowiązania związane z innymi ciężarami publicznoprawnymi. Nie można jednak wykluczyć, że postępowania podatkowe lub kontrolne zostaną zakończone wydaniem decyzji o określeniu zobowiązań podatkowych, które będą niekorzystne dla spółki z Grupy, co może wynikać zarówno z błędnego rozliczenia obowiązków podatkowych przez spółkę z Grupy, jak też przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej wykładni przepisów lub zmiany dotychczasowej wykładni przepisów prawa podatkowego. Istnieje zatem ryzyko, związane ze stwierdzeniem przez organy podatkowe istnienia po stronie Emitenta lub spółki z Grupy zaległości w zapłacie zobowiązań podatkowych, które nie są znane na datę Noty Informacyjnej, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta lub spółek z Grupy w przyszłości.

3.1.15 Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi

Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przepisów prawa podatkowego oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. Na gruncie obecnych przepisów polskiego prawa podatkowego często możliwa jest różna, niekiedy

rozbieżna wykładnia niektórych przepisów przez podatników i organy. Może to prowadzić do sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi lub organami kontroli skarbowej na gruncie wykładni lub stosowania przez Emitenta przepisów prawa podatkowego. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i działalność Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Obligacji.

Częste zmiany przepisów podatkowych, w szczególności te wprowadzane z niewystarczającym *vacatio legis*, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz utrudniać jego bieżącą działalność. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych przepisów prawa podatkowego lub ich zmiana może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do takich nowych lub zmienionych przepisów lub kosztów związanych z niestosowaniem się do nich.

3.1.16 Ryzyko stóp procentowych

Zobowiązania Emitenta są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może wiązać się ze wzrostem wysokości tych zobowiązań oraz kosztów ich obsługi. Taki wzrost może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz na jego zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych Obligacji.

3.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA I REGULACJAMI

3.2.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót Obligacjami GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§ 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

GPW zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu; lub

- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót Obligacjami BondSpot może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie BondSpot zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

BondSpot zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi 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, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

3.2.2 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

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

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

GPW może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. (d) powyżej sąd wyda postanowienie (§ 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW):

- (a) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
- (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,

GPW wyklucza Obligacje z obrotu po upływie jednego miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie (§ 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW):

- (a) odmowy zatwierdzenia układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- (b) umorzenia przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

GPW wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu;

- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO; lub
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

BondSpot może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. (d) powyżej sąd wyda postanowienie (§ 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
- (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu po upływie jednego miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie (§ 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) odmowy zatwierdzenia układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- (b) umorzenia postępowania w przedmiocie otwarcia przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

BondSpot wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza 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.

3.2.3 Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §§ 15a – 15c, lub w §§ 17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć 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 lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 – 20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć 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, lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

3.2.4 Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

3.2.5 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

3.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

3.3.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji.

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części.

3.3.2 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji

Obligacje są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie. Obligacje (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania, jednak będą miały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż wszystkie pozostałe obecne lub przyszłe zabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta.

3.3.3 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji

Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, na zasadach określonych w Warunkach Emisji, w przypadku: (i) wystąpienia zdarzenia wskazanego w par. 10.1 Warunków Emisji lub (ii) wystąpienia Przypadku Naruszenia wskazanego w par. 10.2 Warunków Emisji.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, w związku z czym Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Konsekwencją utraty płynności przez Emitenta może być niewykonanie zobowiązań wynikających z konieczności wcześniejszego wykupu Obligacji wobec Obligatariuszy.

3.3.4 Ryzyko utraty możliwości spłaty zobowiązań Emitenta

Emitent wskazuje na ryzyko wystąpienia okoliczności powodujących niezdolność Emitenta do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, w tym do wykupu Obligacji, w przypadku złożenia przez Emitenta wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub otwarcia tego postępowania, jak również w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości Emitenta, w związku z ograniczeniami co do możliwości wykupu Obligacji wynikającymi z właściwych przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego.

3.3.5 Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO powstanie płynny rynek. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Ponadto, na kurs notowań Obligacji może wpływać szereg innych czynników, w tym m.in. ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w działalności, sytuacji lub wynikach finansowych Emitenta. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju

Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. W związku z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

3.3.6 Ryzyko zmiany Warunków Emisji bez zgody niektórych Obligatariusza

Zmiana Warunków Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta. Zgodnie zaś z par. 4.4. Warunków Emisji oraz art. 65 ust. 1 Ustawy o Obligacjach podjęcie uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Powyższe oznacza, iż Warunki Emisji Obligacji mogą w ulec zmianie bez zgody Obligatariuszy nieobecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 CELE EMISJI

Emitent nie określił celu emisji Obligacji. Emitent może przeznaczyć środki pozyskane z emisji Obligacji na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta, w tym refinansowanie zadłużenia finansowego Emitenta, oraz przejęcia podmiotów z poza Grupy Emitenta.

4.2 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały nr 5/09/2017 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 15 września 2017 r.; oraz
- (c) uchwały nr 2/10/2017 Zarządu Emitenta z dnia 13 października 2017 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 16 października 2017 r.

Obligacje zostały wyemitowane w trybie oferty prywatnej w ramach programu emisji obligacji o wartości 40.000.000 PLN ustanowionego przez Emitenta. Emitent ustanowił program emisji obligacji na podstawie umowy programowej zawartej w dniu 10 października 2017 r. pomiędzy Emitentem a mBankiem. Na podstawie tej umowy mBank będzie wykonywał obowiązki związane z organizacją i obsługą programu oraz emisjami obligacji w ramach programu, w tym będzie pełnił funkcje agenta ds. płatności, depozytariusza, dealera, agenta kalkulacyjnego i agenta technicznego.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona		Dzień Emisji	Dzień Wykupu
		Catalyst			
F	PLELMTL00074	EMT1021	16 października 2017 r.	16 października 2021 r.	

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach Programu wynosi: 40.000.000 PLN.

4.3 WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 40.000.000 PLN.

4.4 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 1.000 PLN.

4.5 WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

4.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 13 października 2017 r. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 16 października 2017 r.

4.5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 16 października 2017 r.

4.5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

40.000

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

Nie dotyczy.

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

40.000

4.5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację.

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

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło siedmiu inwestorów. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje siedmiu inwestorom. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

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

Nie dotyczy.

4.5.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 459.073,55 PLN, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 400.000 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy;
- (c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 59.073,55 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: koszty przygotowania opinii prawnych, prowizji dealerskich, opłat rejestracyjnych zostały ujęte poprzez rozliczenie międzyokresowe kosztów i obciążają wynik Emitenta proporcjonalnie w okresie zapadalności Obligacji.

4.6 WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI I WYPŁATY OPROCENTOWANIA

4.6.1 Warunki wykupu Obligacji

Wykup Obligacji będzie następował poprzez płatność przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy Rat Wykupu. Wartość jednej Raty Wykupu wynosi 500 PLN. Raty Wykupu będą płatne w Dniach Wykupu przypadających 16 października 2020 r. oraz w dniu 16 października 2021 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. odpowiednio, w dniu 8 października 2020 r. oraz w dniu 8 października 2021 r.

Zgodnie z par. 10.1 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

Zgodnie z par. 10.2 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać wcześniejszego wykupu Obligacji w razie wystąpienia przypadków naruszenia określonych w tym paragrafie.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

Zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji oraz pkt. 16a) i 16b) Załącznika 1 do Warunków Emisji, Emitent może wykupić wszystkie Obligacje przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w następujących Dniach Płatności Odsetek: 16 października 2019 r., 16 kwietnia 2020 r., 16 października 2020 r. oraz 16 kwietnia 2021 r. W razie dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji oraz pkt. 16a) i 16b) Załącznika 1 do Warunków Emisji, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie: (i) całości lub części wartości nominalnej Obligacji podlegającej wcześniejszemu wykupowi, (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia) oraz (iii) premii w wysokości:

Dzień wcześniejszego wykupu:	Premia (% wartości nominalnej każdej wykupywanej Obligacji):
16 października 2019 r.	1,00
16 kwietnia 2020 r.	0,75
16 października 2020 r.	0,50
16 kwietnia 2021 r.	0,25

Ponadto, zgodnie z par. 9.3 Warunków Emisji, Emitent może dokonać przed Dniem Wykupu wykupu całości lub części wyemitowanych Obligacji.

Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z wcześniejszego wykupu obligacji wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO GPW lub ASO BondSpot o zawieszenie obrotu tymi obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.

4.6.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej sumę stawki WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marży wynoszącej 2,70%.

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze.

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Płatności Odsetek przypada:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
-------------------------------------	--	---	---------------------------------	------------------------------------

1	16 października 2017 r.	15 kwietnia 2018 r.	6 kwietnia 2018 r.	16 kwietnia 2018 r.
2	16 kwietnia 2018 r.	15 października 2018 r.	8 października 2018 r.	16 października 2018 r.
3	16 października 2018 r.	15 kwietnia 2019 r.	8 kwietnia 2019 r.	16 kwietnia 2019 r.
4	16 kwietnia 2019 r.	15 października 2019 r.	8 października 2019 r.	16 października 2019 r.
5	16 października 2019 r.	15 kwietnia 2020 r.	7 kwietnia 2020 r.	16 kwietnia 2020 r.
6	16 kwietnia 2020 r.	15 października 2020 r.	8 października 2020 r.	16 października 2020 r.
7	16 października 2020 r.	15 kwietnia 2021 r.	8 kwietnia 2021 r.	16 kwietnia 2021 r.
8	16 kwietnia 2021 r.	15 października 2021 r.	8 października 2021 r.	16 października 2021 r.

4.6.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

4.7 WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

4.8 SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 30 września 2017 r. wynosiła, w ujęciu jednostkowym – 74.722.470,00 PLN (w tym zobowiązania przeterminowane wynosiły 0 PLN), natomiast w ujęciu skonsolidowanym – 226.967.833,36 PLN.

Ponadto Emitent informuje, iż w dniu 17 października 2014 roku wyemitował 2.400 (dwa tysiące czterysta) obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł (dwadzieścia cztery miliony złotych). Dzień wykupu obligacji przypada na 17 października 2019 roku. Obligacje serii E oprocentowane są w oparciu o stopę bazową równą wskaźnikowi WIBOR 6M powiększonego o marżę 2,6%.

Emitent, jak i Grupa przewidują, że do czasu całkowitego wykupu wyemitowanych Obligacji zobowiązania Emitenta, jak i spółek z Grupy będą pozostawać na bezpiecznym poziomie, który zapewni zdolność Emitenta do obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji.

4.9 DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy.

4.10 RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ – W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA

Nie dotyczy.

4.11 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

4.12 WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy.

4.13 LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA NA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)

Nie dotyczy.

4.14 LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIK 1

AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/375737/37/20180104163347

Strona 1 z 12

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 04.01.2018 godz. 18:33:47

Numer KRS: 0000375737

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	13.01.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	37	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-RE1.KRS/46408/17/88	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141534442, NIP: 5291756419
3.Firma, pod którą spółka działa	"ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA"
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat GRODZIŃSKI, gmina GRODZISK MAZOWIECKI, miejsc. GRODZISK MAZOWIECKI
2.Adres	ul. TRAUGUTTA, nr 42A, lok. ---, miejsc. GRODZISK MAZOWIECKI, kod 05-825, poczta GRODZISK MAZOWIECKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.ELEMENTAL-HOLDING.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	14.12.2010R. ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ LORENC, ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARIUSZA BIAŁECKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR: 13611/2011.
	2	01.04.2011R., REP.NR.5425/2011, MICHAŁ KOŁPA, ASESOR NOTARIALNY ZASTĘPCA MARKA BARTNICKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.GAŁCZYŃSKIEGO 4 W WARSZAWIE, ZMIENIONO PAR.6, PAR.5 UST.1.
	3	07.11.2011, REPERTORIUM A 8157/2011, MIRON JAKUBIAK, NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY DŁUGIEJ NUMER 4 ZMIENIONO PAR.6 STATUTU SPÓŁKI DO STATUTU SPÓŁKI DODAJE SIĘ PAR.6 (1) ZMIENIONO PAR.12 STATUTU SPÓŁKI
	4	07.11.2011, REPERTORIUM A 8157/2011, MIRON JAKUBIAK, NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY DŁUGIEJ NUMER 4 ZMIENIONO PAR.6 STATUTU SPÓŁKI (UCHWAŁA NR. 2)
	5	16.02.2012, REP. NR 2427/2012, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ KOŁPA ZASTĘPCA SŁAWOMIRA STROJNEGO, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.GAŁCZYŃSKIEGO 4 ZMIENIONO: 6 UST.2 LIT. E), PAR.6 UST.3, PAR.6 (1) UST.1, PAR.12 UST.1, PAR.12 UST.8, PAR.12 UST.9, PAR.13, PAR.14 UST.1, PAR.15 UST.1, PAR.15 UST.2, PAR.16 UST.1, PAR.16 UST.2 DODANO: PAR.11 UST.1 PKT 15, W PAR.11 UST.2, PAR.12 UST.10,11,12, PAR.16 UST.3,4,5.
	6	07.05.2012R., REPERTORIUM A NR 7656/2012, SŁAWOMIR STROJNY NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.GAŁCZYŃSKIEGO NR 4 - ZMIENIONO PAR.6 UST.2 LIT.B, LIT.C, LIT.D; W PAR.11 UST.1 SKREŚLONO PKT 7, PKT 14; W PAR.14 UST.1 DODANO PKT 21
	7	16.02.2012, REP. NR 2427/2012, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ KOŁPA ZASTĘPCA SŁAWOMIRA STROJNEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.GAŁCZYŃSKIEGO 4 ZMIENIONE PAR.6 UST.1, W PAR.6 UST.2 PO LIT E) DODAJE SIĘ LIT F) 24.04.2012, REP. NR 4107/2012, PIOTR SKÓWORODKO, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.NÓWOGRODZKIEJ 51 ZMIANA PAR.6
	8	25 LIPIEC 2012R., REPERTORIUM A NR 4812/12, NOTARIUSZ PIOTR KUCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA UL.BARTNIAKA 12A, GRODZISK MAZOWIECKI, ZMIENIONO PAR.6 UST.1 STATUTU, DODANO W PAR.6 UST.2 STATUTU LIT.G
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10 WRZEŚNIA 2012 ROKU REP.1880/2012 NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-ODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA UL.11 LISTOPADA 11A LOK.2, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI, ZMIENIONO PAR.6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, DODANO W PAR.6 UST.2 STATUTU SPÓŁKI LIT.H.
	10	31 PAŹDZIERNIKA 2012R., REP. A NR 2313/2012, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY NOTARIUSZ W GRODZISKU MAZOWIECKIM PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.11A LISTOPADA LOK.2 - W PAR.10 STATUTU SPÓŁKI SKREŚLONO USTĘP 6
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.11.2012R., REPERTORIUM A NR 2443/2012, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA UL. 11 LISTOPADA 11A, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI, PROTOKÓŁ UCHWAŁY ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA, UCHWAŁA NR 1/11/2012, ZMIENIONO PAR.6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, DODANO W PAR.6 UST.2 STATUTU SPÓŁKI LIT. I
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17 GRUDNIA 2012 ROKU, REP. A 2673/2012, REP. A 2673/2012, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY, KANCELARIA NOTARIALNA, UL.11 LISTOPADA 11A LOK.2, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI ZMIENIONO PAR.6 UST.1, W PAR.6 UST.2 DODANO LIT.J
	13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.01.2013R., REP. A NR 133/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY, KANCELARIA NOTARIALNA UL. 11 LISTOPADA 11A, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI, PROTOKÓŁ UCHWAŁY ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMĄ ELEMENTAL HOLDING S.A., UCHWAŁA NR 1/1/2013, ZMIENIONO PAR.6 UST.1 STATUTU SPÓŁKI, DODANO PAR.6 UST.2 STATUTU SPÓŁKI LIT.K. AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.02.2013R., REP. A NR 234/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA

	<p>SIERADZ-PODSIADŁY, KANCELARIA NOTARIALNA UL. 11 LISTOPADA 11A LOK.2, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI, PROTOKÓŁ WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ELEMENTAL HOLDING S.A., UCHWAŁA NR 4 NWZ ELEMENTAL HOLDING S.A. Z DNIA 11.02.2013R., UCHYLA SIĘ DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ PARAGRAFÓW OD 1 DO 18 STATUTU SPÓŁKI I ZASTĘPUJE SIĘ JE NOWYMI POSTANOWIENIAMI.</p>
14	<p>- AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.03.2013R., REP. A NR 435/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ - PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA W GRODZISKU MAZOWIECKIM, ZMIENIONO: PAR. 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, DODANO: W PAR. 6 UST. 2 STATUT SPÓŁKI LIT. L; - AKT NOTARIALNY Z DNIA 05.04.2013R., REP. A NR 740/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ - PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA W GRODZISKU MAZOWIECKIM, ZMIENIONO: PAR. 10 UST. 10, PAR. 11 UST. 2, PAR. 11 UST. 5, PAR. 12, PAR. 13 UST. 1, PAR. 14, PAR. 15 UST. 4; DODANO: PAR. 6 UST. 6, PAR. 6 UST. 7, PAR. 7 UST. 4, PAR. 11 UST. 7; SKREŚLONO: PAR. 6(4) STATUTU SPÓŁKI.</p>
15	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 KWIETNIA 2013 ROKU, REP. 1042/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ - PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA UL. 11 LISTOPADA 11 A LOK. 2, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI ELEMENTAL HOLDING S.A. Z DNIA 24.04.2013 ROKU. DO §6 STATUTU SPÓŁKI DODAJE SIĘ NOWE USTĘPY 3 I 4. KOLEJNE USTĘPY §6 OTRZYMUJĄ ODPWIEDNIO NUMERY: 5, 6, 7, 8,9, ZMIENIONO §14 UST.5</p>
16	<p>- 05 KWIETNIA 2013 R., REPERTORIUM NR 740/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA W GRODZISKU MAZOWIECKIM, ZMIENIONO: § 6 USTĘP 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI - 11 GRUDNIA 2013 R., REPERTORIUM NR 2968/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA W GRODZISKU MAZOWIECKIM, ZMIENIONO: § 6 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI, DODANO: § 6 USTĘP 2 LITERA M) STATUTU SPÓŁKI, § 6 USTĘP 2 LITERA N) STATUTU SPÓŁKI</p>
17	<p>19 GRUDNIA 2013 ROKU, REP. A NR 3047/2013, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ PODSIADŁY, KANCELARIA NOTARIALNA W GRODZISKU MAZOWIECKIM, SKREŚLONO: § 6 UST.3; § 6 UST.4; § 11 UST.7; § 12 UST.15 STATUTU SPÓŁKI.</p>
18	<p>15 PAŹDZIERNIKA 2014 R. REPERTORIUM A NR 2249/2014 NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY, UL. 11 LISTOPADA 8 LOK. 3/4, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI ZMIENIONO: • § 6 USTĘP 1 STATUTU DODANO: • § 6 USTĘP 2 LITERA O) STATUTU</p> <p>24 LUTEGO 2015 R. REPERTORIUM A NR 387/2015 NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY, UL. 11 LISTOPADA 8 LOK. 3/4, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI ZMIENIONO, POPRZECZ DOOKREŚLENIE TREŚCI: • § 6 USTĘP 1 STATUTU • § 6 USTĘP 2 LITERA O) STATUTU.</p>
19	<p>11 CZERWCA 2015 ROKU REPERTORIUM A NR 1632/2015 NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ-PODSIADŁY KANCELARIA NOTARIALNA W GRODZISKU MAZOWIECKIM, UL. 11 LISTOPADA 8 LOK. 3/4 ZMIENIONO: § 14 UST. 1 PKT 10), § 14 UST. 1 PKT 11), § 14 UST. 1 PKT 12), § 14 UST. 1 PKT 13) STATUTU SPÓŁKI SKREŚLONO: § 14 UST. 3, § 14 UST. 4, § 14 UST. 5, § 14 UST. 6 STATUTU SPÓŁKI</p>
20	<p>09 WRZEŚNIA 2015 ROKU REP. A NR 2513/2015 NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ - PODSIADŁY NOTARIUSZ W GRODZISKU MAZOWIECKIM, PROWADZĄCY KANCELARIĘ PRZY UL. 11 LISTOPADA 8 LOK. 3/4, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI</p>

	ZMIENIONO: §6 UST. 1, §6 UST. 2 LIT. O) ORAZ DODANO: §6 UST. 2 LIT. P), 24 WRZEŚNIA 2015 ROKU REP. A NR 2694/2015 NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ - PODSIADŁY NOTARIUSZ W GRODZISKU MAZOWIECKIM, PROWADZĄCY KANCELARIĘ PRZY UL. 11 LISTOPADA 8 LOK. 3/4, 05-825 GRODZISK MAZOWIECKI ZMIENIONO: §6 UST. 1, §6 UST. 2 LIT. O), §6 UST. 2 LIT. P).
21	21.12.2016R., REPERTORIUM A NR 5229/2016, NOTARIUSZ MAGDALENA SIERADZ- PODSIADŁY, KANCELARIA NOTARIALNA W GRODZISKU MAZOWIECKIM, W PAR. 5 DODANO PKT 24)

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI SYNERGIS METALRECYCLING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W "ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA"(SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) ZGODNIE Z ARTYKUŁEM 551 KSH W ZW. Z ART. 577 KSH ORAZ UCHWAŁĄ NR 1 NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI SYNERGIS METALRECYCLING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W GRODZISKU MAZOWIECKIM. AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 GRUDNIA 2010 ROKU, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ LORENC, ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARIUSZA BIAŁECKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR 13607/2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma SYNERGIS METALRECYCLING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000313853
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5.Numer REGON 141534442
	6.Numer NIP -----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		170 466 065,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego		--- zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji		170466065
4. Wartość nominalna akcji		1,00 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		170 466 065,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		--- zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	40 000 000,00 zł
	2	48 397 817,00 zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	40000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	23270833
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	25126904
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	6883329

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	3287000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII H
	2.Liczba akcji w danej serii	1837581
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII I
	2.Liczba akcji w danej serii	1658000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII J
	2.Liczba akcji w danej serii	512040
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII K
	2.Liczba akcji w danej serii	1626500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII L
	2.Liczba akcji w danej serii	11688800
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	N
	2.Liczba akcji w danej serii	13333334
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
14	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	24500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
15	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII O
	2.Liczba akcji w danej serii	3541664
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
16	1.Nazwa serii akcji	P
	2.Liczba akcji w danej serii	12000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU, GDY ZARZĄD BĘDZIE SKŁADAŁ SIĘ Z WIĘCEJ NIŻ JEDNEGO CZŁONKA, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI (DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI) UPRAWNIONYCH BĘDZIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARSKI
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	79062904434
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOSTRO



	2.Imiona	ANNA
	3.Numer PESEL/REGON	71061512562
	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RUTKOWSKA
	2.Imiona	MARTA
	3.Numer PESEL/REGON	79030100068
	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	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZYGMUNT
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	73122601338
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ALMONTAS
	2.Imiona	KYBARTAS
	3.Numer PESEL/REGON	---
	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
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona

	3.Numer PESEL	78111706243
3	1.Nazwisko	SZYMAŃSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	74072506557
4	1.Nazwisko	PIOSIK
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	84051006338
5	1.Nazwisko	NAPIÓRKOWSKI
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL	74092901910

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SPYRA
	2.Imiona	KRZYSZTOF KRYSZTIAN
	3.Numer PESEL	73012100291
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA UPRAWNIAJĄCA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIEGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	3	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	4	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	5	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWANIEM PRACOWNIKÓW
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	8	82, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCĄ
	9	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI

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	09.05.2011	1.01.2010-31.12.2010
	2	11.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	17.05.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.



	4	18.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	24.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	14.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	1.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	11.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	17.05.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	3	18.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	24.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	07.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	14.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	4	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	1	****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	3	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 04.01.2018
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

ZAŁĄCZNIK 2

UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU EMITENTA NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

STATUT SPÓŁKI „ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA”

tekst jednolity

z dnia 11 kwietnia 2017 roku

§ 1.

1. Spółka działa pod firmą „Elemental Holding Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać skrótu firmy „Elemental Holding S.A.”, a także wyróżniającego ją znaku graficznego lub słowno-graficznego (logo).
3. Założycielami Spółki są: Agata Jarska i Paweł Jarski.

§ 2.

Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Mazowieckim.

§ 3.

1. Spółka działa na obszarze Polski oraz za granicą.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach w kraju lub za granicą.
3. Spółka może uczestniczyć we wszelkich formach kooperacji i współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi, w tym osobami fizycznymi lub prawnymi, instytucjami, stowarzyszeniami, a także innymi jednostkami organizacyjnymi w kraju i poza granicami Rzeczypospolitej.

§ 4.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
 - 2) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
 - 3) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);

- 4) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
- 5) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- 6) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
- 7) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (63.99.Z);
- 8) Działalność holdingów finansowych (64.20.Z);
- 9) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);
- 10) Wynajem lub zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
- 11) Działalność prawnicza (69.10.Z);
- 12) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z);
- 13) Działalność firm centralnych (HEAD OFFICES) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);
- 14) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);
- 15) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- 16) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B);
- 17) Reklama (PKD 73.1);
- 18) Działalność związana z tłumaczeniami (PKD 74.30.Z);
- 19) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.1);
- 20) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3);
- 21) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z);
- 22) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z);
- 23) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą (PKD 82.1);
- 24) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z).



2. Jeżeli którakolwiek działalność gospodarcza, spośród działalności wskazanych w ust. 1 powyżej, wymaga uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka zobowiązana będzie do uzyskania takiej koncesji lub zezwolenia przed podjęciem tego rodzaju działalności.

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 170.466.065,00 zł (sto siedemdziesiąt milionów czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćdziesiąt pięć złotych).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:
 - a) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 100.000 (sto tysięcy), o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych),
 - b) 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 40.000.000 (czterdzieści milionów), o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych),
 - c) 23.270.833 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 23.270.833 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy), o łącznej wartości nominalnej 23.270.833 zł (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy złotych),
 - d) 25.126.984 (dwadzieścia pięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 25.126.984 (dwadzieścia pięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt cztery), o łącznej wartości nominalnej 25.126.984 zł (dwadzieścia pięć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt cztery złotych),
 - e) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 1.000.000 (jeden milion), o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł (jeden milion złotych),
 - f) 6.883.329 (sześć milionów osiemset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 6.883.329 (sześć milionów osiemset

osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia dziewięć), o łącznej wartości nominalnej 6.883.329 zł (sześć milionów osiemset osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia dziewięć złotych),

- g) 3.287.000 (trzy miliony dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 3.287.000 (trzy miliony dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy), o łącznej wartości nominalnej 3.287.000 zł (trzy miliony dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- h) 1.837.581 (jeden milion osiemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 1.837.581 (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden), o łącznej wartości nominalnej 1.837.581 zł (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt jeden złotych),
- i) 1.658.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 1.658.000 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy), o łącznej wartości nominalnej 1.658.000 zł (jeden milion sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- j) 512.040 (pięćset dwanaście tysięcy czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 512.040 (pięćset dwanaście tysięcy czterdzieści), o łącznej wartości nominalnej 512.040 zł (pięćset dwanaście tysięcy czterdzieści złotych),
- k) 1.626.500 (jeden milion sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 1.626.500 (jeden milion sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset), o łącznej wartości nominalnej 1.626.500 zł (jeden milion sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych),
- l) 11.688.800 (jedenaście milionów sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 11.688.800 (jedenaście milionów sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy osiemset), o łącznej wartości nominalnej 11.688.800 zł (jedenaście milionów sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy osiemset złotych),

- m) 24.500.000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 24.500.000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy), o łącznej wartości nominalnej 24.500.000 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy złotych).
 - n) 13.333.334 (trzyście milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 13.333.334 (trzyście milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery), o łącznej wartości nominalnej 13.333.334 zł (trzyście milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery złote).
 - o) 3.641.664 (trzy miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 3.641.664 (trzy miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt cztery), o łącznej wartości nominalnej 3.641.664 zł (trzy miliony sześćset czterdzieści jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt cztery złote).
 - p) 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, o numerach od 1 (jeden) do 12.000.000 (dwanaście milionów), o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych).
3. *(skreślony)*
 4. *(skreślony)*
 5. Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
 6. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
 7. Przed zarejestrowaniem Spółki kapitał zakładowy został opłacony w całości.
 8. Niniejszy Statut przewiduje uprawnienia osobiste przysługujące spółce EVF I Investments S. à r.l - spółce prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, pod adresem: 2 Avenue Charles de Gaulle, L – 1653, Luxembourg-Ville, wpisanej do Rejestru Handlowego i Spółek, prowadzonego zgodnie z prawem obowiązującym w Luksemburgu, pod numerem B 142177, dalej zwanej „Inwestorem”.

9. *O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, uprawnienia osobiste zastrzeżone na rzecz Inwestora przysługują Inwertorowi od momentu objęcia przez Inwestora jakiejkolwiek akcji Spółki oraz tak długo, jak Inwestor jest akcjonariuszem Spółki posiadającym przynajmniej 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, jednakże nie dłużej niż przez okres 3 lat od dnia nabycia przynajmniej jednej akcji przez Inwestora, również po dniu wprowadzenia co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

§ 6¹. (skreślony)

§ 7.

1. *Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).*
2. *Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego.*
3. *Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i warunki umorzenia akcji, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.*
4. *Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno być poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.*

§ 8.

1. *Akcjonariuszom przysługuje prawo poboru nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym proporcjonalnie do ilości akcji przez nich posiadanych.*
2. *Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym, wobec których akcjonariusze nie skorzystają z przysługującego im prawa poboru Zarząd przydziela według swego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.*
3. *Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa lub warranty subskrypcyjne.*

§ 9.

Organami Spółki są:

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

§ 10.

1. *Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.*
2. *Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym Statucie oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.*
3. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji Spółki, jeżeli niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.*
4. *Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.*
5. *Walne Zgromadzenie może odbywać się w Warszawie lub w Grodzisku Mazowieckim.*
6. *Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przepisami prawa, jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.*
7. *Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.*
8. *Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 (jeden dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.*
9. *Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.*
10. *Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.*



11. *Głosowanie podczas Walnego Zgromadzenia jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów bądź, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.*
12. *Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.*
13. *Walne Zgromadzenie działa na podstawie uchwalanego przez siebie regulaminu.*

§ 11.

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie.*
2. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:*
 - 1) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,*
 - 2) *powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,*
 - 3) *udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,*
 - 4) *zmiana Statutu, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki,*
 - 5) *podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,*
 - 6) *emisja akcji oraz wyłączanie prawa poboru,*
 - 7) *umarzanie akcji Spółki.*
 - 8) *połączenie, podział lub przekształcenie Spółki.*
 - 9) *rozwiązanie i likwidacja Spółki, w tym powołanie likwidatora, oraz zakończenie działalności Spółki w inny sposób,*
 - 10) *emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,*
 - 11) *powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem postanowień § 12 ust. 2 Statutu,*
 - 12) *ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,*
 - 13) *zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą lub jego zmian,*
 - 14) *wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,*



- 15) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - 16) powzięcie uchwały o zbyciu i wydzierżawieniu przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
3. Poszczególne sprawy unieszczone w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy mogą być usunięte z porządku obrad lub można zaniechać ich rozpatrzenia pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody wszystkich akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, oraz podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.
 4. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji Spółki w myśl art. 416 § 4 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostanie powzięta większością 2/3 (dwóch trzecich głosów) i o ile na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana będzie co najmniej połowa kapitału zakładowego.
 5. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
 6. Zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.
 7. (skreślony)

§ 12.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, w tym członka Rady Nadzorczej powoływanego na podstawie ust. 2 poniżej.
2. Przyznaje się Inwestorowi osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki. Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez Inwestora następuje w drodze pisemnego oświadczenia Inwestora skierowanego do Zarządu Spółki oraz zainteresowanej osoby. Oświadczenie o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej Spółki jest skuteczne z chwilą wpływu takiego oświadczenia na adres siedziby Spółki. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, powołany przez Inwestora członek Rady

Nadzorczej Spółki może być odwołany wyłącznie przez Inwestora, za wyjątkiem sytuacji, w której członek Rady Nadzorczej powołany przez Inwestora zaprzestanie spełniać wymogi określone w art. 18 KSH i wówczas może być odwołany przez Walne Zgromadzenie. Do członka Rady Nadzorczej powoływanego przez Inwestora nie stosuje się postanowień ust. 4 poniżej. Inwestor powołuje członka Rady Nadzorczej Spółki także w przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora na podstawie art. 385 § 8 Kodeksu spółek handlowych.

3. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego lub dokooptowanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej tej kadencji. Wspólna kadencja kończy się również w przypadku odwołania wszystkich członków Rady Nadzorczej.
4. W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, jeżeli w wyniku tego zdarzenia w skład Rady Nadzorczej wchodziłoby mniej niż 5 (pięciu) członków, w miejsce ustępującego lub zmarłego członka, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady Nadzorczej. W głosowaniu nad uchwałą w sprawie dokooptowania członka Rady Nadzorczej biorą udział wyłącznie członkowie Rady Nadzorczej wybrani lub zatwierdzeni przez Walne Zgromadzenie. W składzie Rady Nadzorczej może równocześnie zasiadać nie więcej niż dwóch dokooptowanych członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali zatwierdzeni przez Walne Zgromadzenie. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej są przedstawiani do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli ustępujący lub zmarły członek Rady Nadzorczej był członkiem niezależnym, o którym mowa w ust. 5 poniżej, Rada Nadzorcza może dokooptować w jego miejsce wyłącznie członka spełniającego kryteria niezależności, o których mowa w ust. 5 poniżej.
5. Od dnia, w którym akcje Spółki będą notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do Rady Nadzorczej może być powołanych do 2 (dwóch) członków niezależnych. Każdy z członków niezależnych powinien spełniać łącznie kryteria określone w zasadach ładu korporacyjnego albo dobrych praktykach obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, na którym będzie notowana Spółka.
6. Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na członka niezależnego Rady Nadzorczej, nie później niż na 7 (siedem) dni roboczych

przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie zainteresowanej osoby wyrażające zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez nią kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do niezwłocznego zawiadomienia o przypadku utraty cech niezależności. W przypadku niezgłoszenia w powyższym trybie kandydatur spełniających kryteria niezależności, kandydata na członka niezależnego Rady Nadzorczej zgłasza Zarząd Spółki podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

7. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
8. Rada Nadzorcza ze swojego grona wybiera Przewodniczącego, a w miarę potrzeb także Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.
9. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej należy złożyć na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku.
10. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu, chyba że Statut lub przepisy prawa przewidują warunki surowsze.
11. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani przekazać Przewodniczącemu i Sekretarzowi Rady Nadzorczej aktualny adres do korespondencji: adres lokalu, pod który ma być wysyłana korespondencja lub adres poczty elektronicznej. W wypadku naruszenia obowiązku, wynikającego z postanowienia zdania poprzedniego, doręczenia zaproszeń na posiedzenie Rady Nadzorczej dokonane na ostatni wskazany Przewodniczącemu Rady Nadzorczej i Sekretarzowi Rady Nadzorczej adres, w tym adres poczty elektronicznej, uznaje się za skuteczne.
12. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który zatwierdza uchwałą Walne Zgromadzenie.
13. Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii – określając organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komisji i komitetów – o ile przedmiot prac danej komisji lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej.

14. Od dnia wprowadzania co najmniej jednej akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Rady Nadzorczej, jako komitety stałe, powołuje się:
- 1) Komitet Audytu, którego działalność jest regulowana przepisami stosownej ustawy, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki;
 - 2) Komitet Wynagrodzeń, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sposobem i formą wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz kwestiami wprowadzania w Spółce programów motywacyjnych.
15. (skreślony)

§ 13.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3, 4 i 5 Statutu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu, chyba że Statut lub przepisy prawa przewidują warunki surowsze.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, na którym tacy członkowie Rady Nadzorczej oddają swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą także bez odbycia posiedzenia w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 14.

1. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień niniejszego Statutu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
- 1) ocena sprawozdań Zarządu, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
 - 2) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności;
 - 3) wybór i zmiana biegłych rewidentów powoływanych do badania sprawozdań finansowych;
 - 4) ustalanie wysokości wynagrodzenia i zasad wynagradzania członków Zarządu;
 - 5) wyrażanie zgody na zainbowanie się przez członka Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz uczestniczenie członka Zarządu w spółkach konkurencyjnych, jako wspólnika lub członka organów takich spółek;
 - 6) zawarcie (w odniesieniu do członków Zarządu Spółki) lub wyrażenie zgody na zawarcie umów lub podjęcie zobowiązań prowadzących do zawarcia umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej Spółki lub Spółek Zależnych, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi któregośkolwiek z: członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej Spółki lub Spółki Zależnej, akcjonariuszy Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych) w ciągu jednego roku obrotowego, z wyłączeniem pożyczek udzielanych Spółce lub Spółkom Zależnym przez akcjonariuszy Spółki;
 - 7) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, raz w roku oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem;
 - 8) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki uchwalanego przez Zarząd;
 - 9) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwały Walnego Zgromadzenia;

- 10) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub Spółkę Zależną wydatków inwestycyjnych, nieprzewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie grupy kapitałowej Spółki („Budżet”), jeżeli wartość pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji przekracza w jednym roku obrotowym 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych);
 - 11) wyrażanie zgody na rozporządzenie lub obciążenie aktywów Spółki lub Spółki Zależnej, nieprzewidziane w zatwierdzonym Budżecie i następujące poza normalnym tokiem bieżącej działalności, jeżeli w wyniku tego zdarzenia miałyby dojść do rozporządzenia lub obciążenia w danym roku obrotowym aktywów Spółki lub Spółek Zależnych o łącznej wartości księgowej przekraczającej kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych);
 - 12) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę lub Spółkę Zależną jakichkolwiek zobowiązań, nieprzewidzianych w zatwierdzonym Budżecie, o wartości powyżej 15.000.000,00 zł (piętnastu milionów złotych) z wyłączeniem czynności zwykłego zarządu związanych z bieżącą działalnością oraz transakcji pomiędzy Spółkami Zależnymi;
 - 13) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę Zależną wszelkich zobowiązań pozabilansowych, w tym udzielanie przez Spółkę lub Spółkę Zależną poręczeń, gwarancji lub przyjmowania w inny sposób przez Spółkę odpowiedzialności osobistej lub rzeczowej za dług osób trzecich, z wyłączeniem odpowiedzialności za dług Spółek Zależnych, jeżeli łączny poziom zobowiązań Spółki z tego tytułu przekroczyłby w jakimkolwiek czasie 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych).
2. Podmiotem powiązanym jest podmiot powiązany w rozumieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych publikowanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) lub przepisów zastępujących ww. rozporządzenie. „Spółka Zależna” oznacza wszystkie spółki, w stosunku do których Spółka posiada pozycję dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

§ 15.

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako członek władz lub wspólnik.
4. W przypadku, gdy Zarząd będzie składał się z więcej niż jednego członka, do składania oświadczeń w imieniu Spółki (do reprezentacji Spółki) uprawnionych będzie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 16.

1. Zarząd – po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej – uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych.
2. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych.
3. Każdemu z członków Zarządu przysługuje jeden głos.
4. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 17.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2011.
2. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitał rezerwowy.
3. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 18.

1. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne przepisy prawa powszechnie obowiązującego.
2. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o kwocie lub wartości wyrażonej w polskich

złotych, rozumie się przez to również równowartość tej kwoty lub wartości, wyrażoną w walucie obcej, przeliczoną na polskie złote według średniego kursu danej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu poprzedzającym dokonanie czynności prawnej lub podjęcie przez organ Spółki decyzji o jej dokonaniu.



ZAŁĄCZNIK 3

PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ

UCHWAŁA NR 5/09/2017
RADY NADZORCZEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.
z dnia 15 września 2017 r.

*w sprawie: w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy programu emisji obligacji
do kwoty 40 000 000,00 PLN
[GŁOSOWANIE ELEKTRONICZNE]*

Rada Nadzorcza spółki pod firmą **ELEMENTAL HOLDING Spółka Akcyjna** z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (**Spółka** lub **Emitent**) działając na podstawie § 14 ust. 1 pkt. 11) oraz 12) Statutu Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Wyraża Zarządowi Spółki zgodę na zawarcie z mBank S.A. umowy programu emisji obligacji do kwoty nie większej niż 40 000 000,00 PLN. W ramach programu Emitent będzie uprawniony do emisji obligacji o wartości nominalnej jednej obligacji równej 1 000,00 PLN lub wielokrotności tej kwoty oraz o okresach zapadalności wynoszących do pięciu lat od dnia emisji. Obligacje danej serii będą podlegały wykupowi w odpowiednim dniu wykupu po wartości nominalnej obligacji lub w ratach, zgodnie z warunkami emisji. Obligacje emitowane będą jako obligacje nieoprocentowane lub o oprocentowaniu stałym lub zmiennym.
2. Pozostałe szczegółowe warunki umowy programu emisji obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki zgodnie z jego wolą i najlepszym interesem Emitenta.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej stwierdza, że w głosowaniu elektronicznym przeprowadzonym na podstawie § 13 ust. 4 Statutu Spółki, uchwała została podjęta 5 głosami „za”, oddano 0 głosów „przeciw” i 0 głosów „wstrzymujących się”.



Agata Jarska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

UCHWAŁA Nr 2/10/2017
ZARZĄDU ELEMENTAL HOLDING S.A. z siedzibą w GRODZISKU MAZOWIECKIM
Z DNIA 13 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU
w sprawie zatwierdzenia warunków finansowych emisji obligacji serii F oraz
zatwierdzenia Warunków Emisji Obligacji serii F
[niniejsza uchwała została podjęta w trybie pisemnym stosownie do treści § 13 ust. 4
Regulaminu Zarządu Elemental Holding S.A.]

§ 1.

Zarząd spółki pod firmą **ELEMENTAL HOLDING S.A.** z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (dalej „Spółka” lub „EMT”), działając na podstawie § 16 ust 2 Statutu Spółki i art. 2 pkt 1 lit a Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. (Dz. U. poz. 238 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa o obligacjach”) niniejszym postanawia zatwierdzić warunki finansowe emisji obligacji serii F zgodnie z Programem Emisji Obligacji do kwoty 40.000.000,00 zł, tj.:

1. Emisja obejmuje do 40.000 obligacji na okaziciela serii F;
2. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 zł z możliwością jej obniżenia w związku z wykupem;
3. Objęcie obligacji nastąpi po cenie nominalnej;
4. Dzień emisji przewidziany jest na 16 października 2017 roku;
5. Wykup obligacji nastąpi w dwóch ratach równych w następujący sposób:
 - a. Pierwsza rata w wysokości 500,00 zł w dniu 16 października 2020 roku,
 - b. Druga rata w wysokości 500,00 zł w dniu 16 października 2021 roku;
6. Obligacje nie będą zabezpieczone.

Pozostałe szczegółowe warunki emisji obligacji zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2.

1. Zarząd zatwierdza Warunki Emisji Obligacji serii F z dnia 13 października 2017 roku, stanowiące załącznik do niniejszej uchwały.
2. Wyemitowane na podstawie § 1 niniejszej uchwały obligacje nie będą miały formy dokumentu.
3. Obligacje będą zapisane w ewidencji zgodnie z Ustawą o obligacjach, a Emitent złoży wniosek o zapisanie obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

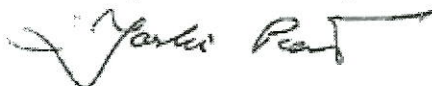
4. Obligacje będą przedmiotem wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Prezes Zarządu Elemental Holding S.A. stwierdza, że uchwała została podjęta w głosowaniu przeprowadzonym w formie elektronicznej zgodnie z § 13 ust. 4 Regulaminu Zarządu Elemental Holding S.A. W głosowaniu wzięło udział 5 Członków Zarządu. Za uchwałą oddano 5 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymujących się 0 głosów.

Paweł Jarski – Prezes Zarządu



ELEMENTAL HOLDING S.A.
ul. Trągutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
NIP: 5291756418, REGON: 141534442
KRS 0000375737

2017 -10- 13

Zgodne z oryginałem

Anna Kostro

Członek Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Paweł Jarski



ZAŁĄCZNIK 4

DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji (**Warunki Emisji**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), emitowanych w ramach programu emisji obligacji przez Elemental Holding S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000375737, posiadającą numer REGON: 141534442, posiadającą numer NIP: 5291756419, o kapitale zakładowym w wysokości 170.466.065,00 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**), posiadającą stronę internetową www.elemental.biz.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent ds. Płatności oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie Emisyjnym.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Depozytariusz oznacza podmiot prowadzący Ewidencję, wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dozwolone Inwestycje oznaczają niezależnie od ich wartości, (i) nabywanie i obejmowanie przez Emitenta akcji lub udziałów w spółkach lub przystępowanie do spółek lub innych podmiotów, których podstawową działalnością gospodarczą (to jest generującą nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) EBITDA lub 50% przychodów skalkulowanych na podstawie ostatnich dostępnych skonsolidowanych (tam gdzie to zasadne w przeciwnym razie jednostkowych) sprawozdań finansowych, jednakże nie starszych niż 1 rok liczony wstecz od daty takiego nabycia, objęcia lub przystąpienia) jest działalność w zakresie: recyklingu elektro-odpadów, odzysku lub recyklingu metali żelaznych, nieżelaznych oraz szlachetnych a także obrotu metalami żelaznymi, nieżelaznymi i szlachetnymi, recyklingu lub obrotu odpadami elektronicznymi, recyklingu lub obrotu zużytymi katalizatorami samochodowymi, recyklingu lub obrotu zużytymi bateriami w tym akumulatorami, obrotu używanymi częściami elektronicznymi lub bateriami w tym akumulatorami; (ii) nabywanie i obejmowanie przez Emitenta akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych w spółkach lub innych podmiotach lub przystępowanie do spółek lub innych podmiotów, których podstawową działalnością jest posiadanie akcji lub udziałów lub zarządzanie spółkami opisanymi w pkt (i) powyżej, (iii) dokonywanie przez Emitenta opisanych wcześniej inwestycji oraz inwestycji w środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne, o ile są związane z podstawową działalnością gospodarczą

Emitenta lub któregokolwiek z Istotnych Podmiotów Zależnych. Inwestycje niezwiązane z podstawową działalnością gospodarczą Emitenta lub Istotnych Podmiotów Zależnych będą stanowiły Dozwolone Inwestycje, o ile nie przekroczą łącznej kwoty 2.000.000 PLN przez cały okres obowiązywania Programu.

Dozwolone Poręczenie oznacza udzielenie gwarancji lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności za:

- (a) zobowiązanie zaciągnięte przez podmiot z Grupy; lub
- (b) zobowiązanie zaciągnięte przez podmiot inny niż podmiot z Grupy, przy czym łączna wartość takich gwarancji, poręczeń, przystąpień do długu lub przyjęcia w inny sposób odpowiedzialności za zobowiązania takiego podmiotu nie może, w okresie od Dnia Emisji, przekroczyć 1.000.000 PLN.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza Rozporządzenie:

- (a) dokonywane pomiędzy podmiotami z Grupy; lub
- (b) które następuje w wyniku zmiany struktury organizacyjnej Grupy pod warunkiem, że w jego wyniku udział bezpośredni lub pośredni Emitenta w Podmiotach Zależnych pozwala na konsolidację wyników Podmiotów Zależnych, lub dokonywane w stosunku do akcji lub udziałów Podmiotów Zależnych według wartości rynkowej, w zamian za aktywa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki; lub
- (c) które następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta lub spółki z Grupy, dokonywane według wartości rynkowej, w zamian za aktywa lub usługi o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki; lub
- (d) dokonane w odniesieniu do przestarzałych lub zużytych aktywów; lub
- (e) nie spełniające warunków o których mowa powyżej i którego łączna wartość w danym roku kalendarzowym nie przekracza kwoty 1.000.000 PLN.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Rejestracji oznacza dzień rejestracji obligacji w Depozycie.

Dzień Roboczy oznacza do Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie obligacji i dokonywanie płatności z tytułu obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;

- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

EBITDA oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej tego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

EBITDA Emitenta oznacza wartość EBITDA Emitenta obliczoną na bazie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończący się w dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku.

EBITDA Emitenta z Dnia Emisji oznacza wartość EBITDA Emitenta obliczoną na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. za I półrocze zakończone 30 czerwca 2017 roku za okres obejmujący 12 miesięcy.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

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

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza Podmiot Zależny, którego udział w skonsolidowanej EBITDA, ustalony na podstawie ostatnich dostępnych sprawozdań skonsolidowanych Grupy, przekracza 10 procent.

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

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, prezentację inwestorską, memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta w związku z emisją obligacji, notę informacyjną sporządzoną w związku z wprowadzeniem obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji, propozycje nabycia obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta, opublikowane przez Emitenta.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oznacza międzynarodowe standardy rachunkowości w rozumieniu Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, w zakresie w jakim mają one zastosowanie do odpowiednich sprawozdań finansowych.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego

dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup obligacji.

Papiery Dłużne oznaczają obligacje, weksle (inne niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności) lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument sporządzony zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (Wzór Poświadczenia Zgodności), podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto/EBITDA przedstawionego z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

- (a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
- (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu obligacji z inicjatywy Emitenta o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji do kwoty 40.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta w dniu 10 października 2017 r. na podstawie umowy zawartej z mBank S.A.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.2 (Przypadki Naruszenia).

Rata Wykupu oznacza kwotę płatną z tytułu wykupu obligacji w danym Dniu Wykupu, wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.

Rozporządzenie oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, sprzedaży, zamiany, darowizny lub innego rozporządzenia. Rozporządzeniem nie jest oddanie składnika majątku w najem lub dzierżawę.

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stopę procentową ustaloną zgodnie z par. 5.1(b)(iii).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

WIBOR oznacza stopę procentową WIBOR ogłoszoną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, wyrażoną w procentach w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do skonsolidowanej EBITDA Emitenta.

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

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie z tytułu:

- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;

- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
- (c) umowy zobowiązującej do nabywania obligacji emitowanych przez podmioty spoza Grupy lub emisji obligacji, weksli (innych niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności), innych dłużnych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratulnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego;
- (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
- (g) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);
- (h) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone:
 - (i) stanowi główny sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego lub realizacji takiej usługi; lub
 - (ii) ma zostać zapłacona ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki; lub
- (k) bez podwójnego wliczania, gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby w związku z dowolną pożyczką, o której mowa w punktach (a) do (j) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;
- (b) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (c) odniesienia do:

- (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
- (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Obligacje nie są zabezpieczone.
- 3.3 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Zmiana Warunków Emisji w sposób określonych w uchwale zgromadzenia obligatariuszy dochodzi do skutku, jeśli zgodę na zmianę wyrazi Emitent. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 4.2 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 4.3 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie.
- 4.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:
 - (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają większości 75 procent głosów obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent obligatariuszy;
 - (b) uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach; oraz
 - (c) uchwały w sprawach wymienionych w par. 10.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia), 10.4 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) wymagają większości 50 procent głosów obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy plus jeden głos, przy kworum wynoszącym 50 procent obligatariuszy.

4.5 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

4.6 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich obligatariuszy, w tym obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, obligatariuszy, którzy głosowali przeciw, obligatariuszy, którzy oddali głos nieważny oraz obligatariuszy, którzy nabyli obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

5. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania obligacji lub wskazanie, że obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

5.1 Zmienna stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (ii) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR. Jeżeli WIBOR nie jest dostępny, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli WIBOR nie jest dostępny i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, Stopa Bazowa będzie równa średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (iv) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt. (ii) i (iii) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
- (v) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

(c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji (z uwzględnieniem jej ewentualnego obniżenia w następstwie wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej obligacji zgodnie z par. 8 (Wykup Obligacji) lub par. 9 (Wcześniejszy wykup obligacji z inicjatywy Emitenta)) przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(d) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej zmiennej stopie procentowej oraz kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Depozycie obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 13.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Ponadto, w przypadku obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.2 Stała stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej obligacji oprocentowanej według stałej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji (z uwzględnieniem jej ewentualnego obniżenia w następstwie wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej obligacji zgodnie z par. 8 (Wykup Obligacji) lub par. 9 (Wcześniejszy wykup obligacji z inicjatywy Emitenta)) przez stałą stopę procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(c) Ogłoszenie kwoty odsetek

W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Depozycie obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 13.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Ponadto, w przypadku obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

6. PŁATNOŚCI

6.1 Do Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane przez Agenta ds. Płatności na odpowiedni rachunek obligatariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek obligatariusza.

6.2 Do Dnia Rejestracji, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu obligacji, Agent ds. Płatności dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danego obligatariusza obligacji. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie, zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.

6.3 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane na rzecz obligatariusza posiadającego obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

6.4 Zasady dokonywania płatności:

- (a) wierzytelność z tytułu wykupu obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
- (b) jeżeli dzień płatności z tytułu obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności; oraz
- (c) z zastrzeżeniem podpunktu (a), płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami obligatariuszy.

7. PODATKI

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, ochyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

8. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi obligacje poprzez dokonanie płatności Kwoty Wykupu w danym Dniu Wykupu. W przypadku gdy w Suplemencie Emisyjnym zostanie wskazany więcej niż jeden Dzień Wykupu (i tym samym wykup obligacji będzie dokonywany poprzez płatność więcej niż jednej Raty Wykupu), każdy taki częściowy wykup obligacji będzie skutkował obniżeniem wartości nominalnej każdej obligacji w następstwie dokonania wykupu części wartości nominalnej każdej obligacji.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

- 9.1 Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym wskazano taką możliwość, Emitent może dokonać wykupu obligacji przed Dniem Wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji w takim przypadku będzie skutkował: (i) obniżeniem wartości nominalnej każdej obligacji w następstwie dokonania wykupu części wartości nominalnej każdej obligacji; albo (ii) całkowitym wykupem obligacji w następstwie dokonania przez Emitenta płatności całości wartości nominalnej obligacji. Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym.
- 9.2 W dniu, w którym nastąpi wykup obligacji zgodnie z par. 9.1, Emitent zapłaci obligatariuszom kwotę równą sumie:
 - (a) całości lub części wartości nominalnej obligacji podlegającej wcześniejszemu wykupowi;

- (b) w przypadku obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - (c) Premii.
- 9.3 Emitent może dokonać wykupu odpowiedniej części lub wszystkich obligacji w całości przed Dniem Wykupu, w sytuacji, gdy zgromadzenie obligatariuszy nie podejmie, na podstawie par. 10.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia), uchwały wyrażającej zgodę na zaistnienie zdarzenia lub dokonanie czynności, o której mowa w par. 10.2(u). Wykup obligacji na podstawie niniejszego paragrafu nastąpi poprzez dokonanie przez Emitenta płatności na rzecz obligatariuszy kwoty równej sumie:
- (a) odpowiedniej części lub całości wartości nominalnej obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi;
 - (b) w przypadku obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - (c) jeśli dzień, w którym następuje wykup obligacji nie jest Dniem Płatności Odsetek, 1% wartości nominalnej obligacji podlegających wykupowi.

10. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

10.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z obligacji, obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

10.2 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu obligacji w przypadkach określonych w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 10.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 10.4 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu obligacji jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) obligacje przestaną stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta oraz nie będą mieć równorzędnego statusu, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa;
- (b) wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA w jakimkolwiek czasie będzie wyższa niż 3,5;

- (c) wartość EBITDA (obliczanej według skonsolidowanych danych Grupy) za okres kolejnych 12 miesięcy kończący się 30 czerwca lub 31 grudnia danego roku jest niższa lub równa zero;
- (d) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 10.000.000 PLN:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia opisanego w dokumentacji stanowiącej podstawę istnienia Zadłużenia Finansowego; lub
 - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego w dokumentacji stanowiącej podstawę istnienia Zadłużenia Finansowego);
- (e) Emitent naruszył swoje zobowiązania wynikające z Warunków Emisji (inne niż zobowiązania do zapłaty świadczeń pieniężnych) i stan ten trwa przez okres 10 Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Emitenta od obligatariusza wezwania do usunięcia takiego naruszenia;
- (f) jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- (g) Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w par. 12 (Wskaźniki Finansowe i obowiązki informacyjne) i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z par. 12 (Wskaźniki Finansowe i obowiązki informacyjne), miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;
- (h) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił po Dniu Emisji jakiegokolwiek Zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku swojego majątku, w celu zabezpieczenia jakichkolwiek Papierów Dłużnych, chyba że najpóźniej jednocześnie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zabezpieczył wiarytelności obligatariuszy wynikające z obligacji wyemitowanych w ramach Programu poprzez ustanowienie Zabezpieczenia na tych samych aktywach;
- (i) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzielił po Dniu Emisji gwarancji lub poręczenia lub przystąpił do długu lub w inny sposób przyjął odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż poprzez Dozwolone Poręczenie;
- (j) Emitent lub jakiegokolwiek Istotny Podmiot Zależny udzielił po Dniu Emisji pożyczki, nabył obligacje lub dokonał innej podobnej transakcji mającej na celu udzielenie finansowania innemu podmiotowi spoza Grupy, z wyłączeniem:
 - (i) przedpłaty ceny zakupu lub udzielenia pożyczki w związku z finansowaniem dostawy do Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego towarów nabywanych przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny w ramach podstawowej działalności gospodarczej;
 - (ii) nabywania polskich obligacji skarbowych;
 - (iii) lokowania środków pieniężnych w bankach prowadzących działalność w Polsce;
 - (iv) innych transakcji, których łączna kwota nie przekracza łącznie w żadnym czasie kwoty 1.000.000 PLN (lub równowartości tej kwoty w innych walutach).

- (k) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona po Dniu Emisji Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (l) Emitent dokona po Dniu Emisji inwestycji innych niż Dozwolone Inwestycje;
- (m) Emitent lub jakikolwiek Istotny Podmiot Zależny dokona po Dniu Emisji transakcji z: (i) akcjonariuszem Emitenta posiadającym ponad 5 procent akcji Emitenta lub (ii) z podmiotami powiązanymi z takim akcjonariuszem, lub (iii) podmiotami kontrolującymi łącznie lub samodzielnie, w sposób pośredni i bezpośredni, danego akcjonariusza, lub (iv) podmiotami zależnymi od takiego akcjonariusza, zobowiązującej Emitenta lub jakikolwiek Istotny Podmiot Zależny do:
- (i) zapłaty środków pieniężnych takiemu akcjonariuszowi lub podmiotowi w kwocie przekraczającej łącznie 1.000.000 PLN w ciągu danego roku kalendarzowego;
 - (ii) przejęcia zobowiązań takiego akcjonariusza lub podmiotu;
 - (iii) udzielenia finansowania dłużnego takiemu akcjonariuszowi lub podmiotowi;
 - (iv) udzielenia poręczenia lub gwarancji korporacyjnych za zobowiązania takiego akcjonariusza lub podmiotu lub zaciągnięcia zobowiązań pozabilansowych dotyczących zobowiązań ww. podmiotów (w tym gwarancje na zlecenie Emitenta zabezpieczające zobowiązania takich podmiotów);
 - (v) przejęcia zobowiązań takiego akcjonariusza lub podmiotu, lub udzielenia zabezpieczenia (w tym poprzez obciążenie majątku Emitenta lub jakikolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego) dla zobowiązań ww. podmiotów;
 - (vi) sprzedaży aktywów takiemu akcjonariuszowi lub podmiotowi z terminem rozliczenia ceny sprzedaży dłuższym niż 6 miesięcy od daty sprzedaży; lub
 - (vii) nabycia usług, produktów lub aktywów od takiego akcjonariusza lub podmiotu w kwocie przekraczającej łącznie 1.000.000 PLN w ciągu danego roku kalendarzowego;
- (n) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy albo Emitent dokona jakiegokolwiek wypłat, na rzecz któregośkolwiek z akcjonariuszy Emitenta, z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji, nabycia akcji własnych lub innej podobnej transakcji w łącznej kwocie wyższej niż 50 procent skonsolidowanego zysku Emitenta za rok obrotowy, poprzedzający rok obrotowy, w którym taka czynność jest dokonywana;
- (o) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza 10.000.000 PLN, została skierowana egzekucja lub podjęte zostały działania mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności i taka egzekucja lub działania nie zostały uchylone lub nie zostały umorzone lub zawieszone w ciągu 90 dni od ich rozpoczęcia;
- (p) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiegokolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia swojej podstawowej działalności gospodarczej;
- (q) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie wykonał jakiegokolwiek istotnej ostatecznej decyzji administracyjnej lub istotnego prawomocnego wyroku sądu;



- (r) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie zapłaci w wymaganym terminie kwoty w łącznej wysokości co najmniej 10.000.000 PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, zasądzonej jednym lub więcej prawomocnym orzeczeniem lub ostateczną decyzją administracyjną, od których nie przysługuje środek zaskarżenia;
- (s) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji administracyjnych, od których nie przysługuje środek zaskarżenia, nakazujących zapłatę kwoty w łącznej wysokości co najmniej 10.000.000 PLN, lub równowartość tej kwoty w innej walucie, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta;
- (t) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części swojej podstawowej działalności gospodarczej, chyba że działalność Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego została przeniesiona na inny Istotny Podmiot Zależny lub Emitenta;
- (u)
 - (i) z zastrzeżeniem pkt. (ii), Istotny Podmiot Zależny, nie jest lub przestanie być Podmiotem Zależnym;
 - (ii) nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. (i) sytuacja, gdy:
 - (A) zgromadzenie obligatariuszy wyraziło zgodę na wystąpienie takiego zdarzenia; albo
 - (B)
 - I. wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA na dzień, w którym Istotny Podmiot Zależny przestał być Podmiotem Zależnym nie przekracza 2,5; oraz
 - II. suma EBITDA Podmiotów Zależnych, które przestały być Podmiotami Zależnymi, w okresie od Dnia Emisji (z zastrzeżeniem pkt. (i)), jest niższa niż 30% EBITDA Emitenta z Dnia Emisji; lub
 - (C)
 - I. wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA na dzień, w którym Istotny Podmiot Zależny przestał być Podmiotem Zależnym nie przekracza 2,5; oraz
 - II. suma EBITDA Podmiotów Zależnych, które przestały być Podmiotami Zależnymi, w okresie od Dnia Emisji (z zastrzeżeniem pkt. (i)), jest równa lub przekracza 30% EBITDA Emitenta z Dnia Emisji ale jest niższa niż 40% EBITDA Emitenta z Dnia Emisji; oraz
 - III. Emitent w terminie 30 dni od dnia, w którym taki Istotny Podmiot Zależny przestał być Podmiotem Zależnym, dokona wcześniejszego wykupu obligacji, których wartość nominalna wynosi 150% wartości EBITDA Podmiotów Zależnych, które przestały być Podmiotami Zależnymi (z zastrzeżeniem pkt. (i)), w okresie od Dnia Emisji; lub
 - (D)
 - I. wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA na dzień, w którym Istotny Podmiot Zależny przestał być Podmiotem Zależnym nie przekracza 2,5; oraz

- II. suma EBITDA Podmiotów Zależnych, które przestały być Podmiotami Zależnymi, w okresie od Dnia Emisji (z zastrzeżeniem pkt. (t)), jest równa lub przekracza 40% EBITDA Emitenta z Dnia Emisji; oraz
 - III. Emitent w terminie 30 dni od dnia, w którym taki Istotny Podmiot Zależny przestał być Podmiotem Zależnym, dokona wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji;
- (v) jakiegokolwiek obligacje wyemitowane w ramach Programu zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
 - (w) jeśli w Suplemencie Emisyjnym wskazano, że obligacje będą przedmiotem obrotu na ASO obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w terminie wskazanym w Suplemencie Emisyjnym;
 - (x) akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku podstawowym GPW;
 - (y) nastąpi podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia lub zostanie podjęta jakakolwiek uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta, wyrażająca zgodę na:
 - (i) podział Emitenta;
 - (ii) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejęcia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, oraz:
 - (A) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta; oraz
 - (B) podstawowa działalność spółki przejmowanej jest tożsama z podstawową działalnością gospodarczą Emitenta; oraz
 - (C) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności; oraz
 - (D) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, obliczony przy uwzględnieniu, podczas ustalania jego poziomu, odpowiednio, Zadłużenia Finansowego lub EBITDA spółki przejmowanej tak jakby była ona już członkiem Grupy, nie zostanie naruszony w wyniku takiego połączenia; lub
 - (iii) przekształcenie Emitenta,
- lub zostanie podpisana przez Emitenta jakakolwiek umowa, w szczególności dotycząca doradztwa prawnego, księgowego lub finansowego, związana z podjęciem jakichkolwiek działań zmierzających do, z zastrzeżeniem punktów (i) lub (ii), podziału Emitenta, połączenia Emitenta lub przekształcenia Emitenta;
- (z) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
 - (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
 - (ii) zawiesi spłatę swoich zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar;

- (iii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
 - (iv) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - (v) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (aa) Istotny Podmiot Zależny zostanie uznany w rozumieniu właściwych przepisów za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub zostanie złożony wniosek o uznanie Istotnego Podmiotu Zależnego za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Istotny Podmiot Zależny informacji o takim wniosku Istotny Podmiot Zależny podejmie czynności mające doprowadzić do zwrócenia, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a zwrócenie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 90 dni od dnia powzięcia przez Istotny Podmiot Zależny informacji o takim wniosku;
- (bb) podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia lub innego organu o tym decydującego o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę; lub
- (cc) w terminie 14 dni od dnia złożenia stosownego żądania Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie zgromadzenia obligatariuszy lub w terminie 7 dni od dnia zakończenia zgromadzenia obligatariuszy Emitent nie opublikował na swojej stronie internetowej protokołu z przebiegu obrad zgromadzenia obligatariuszy.

10.3 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed zaistnieniem zdarzenia lub dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia (ale z wyłączeniem sytuacji określonych w par. 10.2(z) - 10.2(cc)), Emitent może zwołać zgromadzenie obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na zaistnienie takiego zdarzenia lub dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie obligatariuszy, zaistnienie takiego zdarzenia lub dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

10.4 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.2(a) - 10.2(c), 10.2(e) - 10.2(g), 10.2(i) - 10.2(n), 10.2(p) - 10.2(q), 10.2(s) - 10.2(y) lub 10.2(aa) - 10.2(bb) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu. Jednak uprawnienie obligatariusza do żądania zwołania zgromadzenia obligatariuszy, którego celem byłoby podjęcie uchwały zezwalającej na wcześniejszego wykupu obligacji na podstawie takiego Przypadku Naruszenia wygasa po upływie 90 dni: (i) od daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia; lub (ii) od daty poinformowania obligatariuszy przez Emitenta (w sposób, o którym mowa w par. 13 (Zawiadomienia)) o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później.

- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.2(d), 10.2(h), 10.2(o), 10.2(r), 10.2(z) lub 10.2(cc) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu. Jednak uprawnienie obligatariusza do złożenia żądania wcześniejszego wykupu obligacji na podstawie takiego Przypadku Naruszenia wygasa po upływie 120 dni: (i) od daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia; lub (ii) od daty poinformowania obligatariuszy przez Emitenta (w sposób, o którym mowa w par. 13 (Zawiadomienia)) o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później.

10.5 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku obligacji zarejestrowanych w Depozycie). Jeśli płatność na rzecz obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu obligacji certyfikat rezydencji podatkowej. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że obligacje posiadane przez takiego obligatariusza stają się wymagalne w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie:
- (i) wartości nominalnej obligacji podlegającej wcześniejszemu wykupowi; oraz
 - (ii) w przypadku obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).
- (c) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej obligacji podlegającej wcześniejszemu wykupowi.

11. FUNKCJE AGENTÓW

- 11.1 W sprawach związanych z obligacjami Agent Kalkulacyjny, Agent ds. Płatności oraz Depozytariusz (zwani łącznie na potrzeby tego paragrafu **Agentami**) działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń obligatariusza wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania obligatariusza wobec Emitenta.
- 11.2 Agenci nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 11.3 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane obligatariuszowi w związku z obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym

świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

12. WSKAŹNIKI FINANSOWE I OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

12.1 Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA będzie obliczany przez Emitenta:

- (a) według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 lipca i kończący się w dniu 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego oraz w sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego;
- (b) według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku; oraz
- (c) według stanu na dzień podjęcia czynności, o której mowa w par. 10.2(u) lub 10.2(y) na bazie najbardziej aktualnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta oraz najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych spółki przejmowanej za cztery kolejne kwartały kalendarzowe poprzedzające dzień podjęcia czynności, o której mowa w par. 10.2(u) lub 10.2(y).

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę obliczenia Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA zostaną sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

12.2 Emitent udostępni Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w par. 13.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych zostanie udostępnione w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia publikacji odpowiednich zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie par. 12.1(c) zostanie udostępnione w terminie pięciu dni od dnia podjęcia czynności, o której mowa w par. 10.2(u) lub 10.2(y).

12.3 Emitent jest zobowiązany do poinformowania obligatariuszy o wystąpieniu zdarzenia lub okoliczności, które stanowią Przypadek Naruszenia albo przesłankę natychmiastowej wymagalności obligacji wskazaną w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe).

13. ZAWIADOMIENIA

13.1 Zawiadomienia do obligatariuszy

Do Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do obligatariuszy będą przekazywane za pośrednictwem Depozytariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta lub każdej innej, która ją zastąpi.

13.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.



14. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

15. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakiegokolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełnienia świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.



ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: Grodzisk Mazowiecki, dnia 13 października 2017 r.
2. Podstawa prawna emisji: Uchwała Nr 5/09/2017 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 15 września 2017 r. oraz Uchwała Nr 2/10/2017 Zarządu Emitenta z dnia 13 października 2017 r.
3. Seria: F
4. Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia: 40.000
5. Wartość nominalna jednej obligacji: 1.000 PLN, z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia, na zasadach opisanych w par. 8 (Wykup Obligacji) lub par. 9 (Wcześniejszy wykup obligacji z inicjatywy Emitenta) Warunków Emisji
6. Maksymalna łączna wartość nominalna obligacji proponowanych do nabycia: 40.000.000 PLN
7. Cena emisyjna: 1.000 PLN
8. Próg emisji: Nie dotyczy
9. Dzień Emisji: 16.10.2017 r.
10. Wykup obligacji:

Dzień Wykupu	Rata Wykupu
16.10.2020 r.	500 PLN
16.10.2021 r.	500 PLN
11. Rejestracja praw z obligacji: W Dniu Emisji obligacje zostaną zapisane w Ewidencji. Emitent wystąpi o zarejestrowanie obligacji w Depozycie.
12. Notowanie obligacji: Emitent wystąpi o wprowadzenie obligacji do obrotu na ASO.

Postanowienia dotyczące oprocentowania

0040223-0000265 WR:6034834.1

19



13. Postanowienia dotyczące obligacji o zmiennym oprocentowaniu: Dotyczy
- (a) Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: Dzień Emisji
- (b) Dni Płatności Odsetek: 16.04.2018 r.; 16.10.2018 r.;
16.04.2019 r.; 16.10.2019 r.;
16.04.2020 r.; 16.10.2020 r.;
16.04.2021 r.; 16.10.2021 r.
- (c) Długość depozytu dla ustalania Stopy Bazowej: 6 miesięcy
- (d) Marża: 2,70 procent (w skali roku)
- (e) Banki Referencyjne: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A.
14. Postanowienia dotyczące obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy
15. Postanowienia dotyczące obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy
16. Wcześniejszy wykup obligacji przez Emitenta: Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup obligacji: i) 16.10.2019 r.
ii) 16.04.2020 r.
iii) 16.10.2020 r.
iv) 16.04.2021 r.
- (b) Premia: Dotyczy
- i) 1,00% wartości nominalnej każdej wykupywanej obligacji, jeśli wcześniejszy wykup obligacji w dniu 16.10.2019 r.
- ii) 0,75% wartości nominalnej każdej wykupywanej obligacji, jeśli wcześniejszy wykup obligacji w dniu 16.04.2020 r.
- iii) 0,50% wartości nominalnej każdej wykupywanej obligacji, jeśli wcześniejszy wykup obligacji w dniu 16.10.2020 r.
- iv) 0,25% wartości nominalnej każdej wykupywanej obligacji, jeśli wcześniejszy

wykup obligacji w dniu 16.04.2021 r.

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

- | | | |
|-----|-----------------------|--|
| 17. | Agent ds. Płatności: | mBank S.A. |
| 18. | Depozytariusz: | mBank S.A. |
| 19. | Agent Kalkulacyjny: | mBank S.A. |
| 20. | Agent Dokumentacyjny: | Notariusz Magdalena Sieradz-Podsiadły,
Kancelaria Notarialna w Grodzisku
Mazowieckim |

0040223-0000265 WR:6034834.1

21



ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Szanowni Państwo,

Elemental Holding S.A.

Program emisji obligacji do kwoty 40.000.000 PLN

Dotyczy: emisja Obligacji serii [SERIA]

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień [DATA] wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosi [WARTOŚĆ WSKAŹNIKA] i została obliczona na bazie danych zawartych w [DOKUMENT STANOWIĄCY PODSTAWĘ OBLICZENIA WSKAŹNIKA] opublikowanym na stronie internetowej Emitenta [dokładny adres strony internetowej].

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe) Warunków Emisji.

Z poważaniem,

.....
W imieniu Elemental Holding S.A.

Podpis:



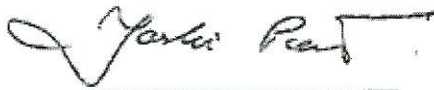
Imię i nazwisko:

ANNA KOZŁOWSKA

Stanowisko:

OSOBNIK ZARZĄDU

Podpis:



Imię i nazwisko:

PAWEŁ JARCZYK

Stanowisko:

PREZES ZARZĄDU



ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dzień Emisji oznacza 16 października 2017 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w punkcie 4.6.1 (Warunki wykupu Obligacji) niniejszej noty informacyjnej.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Wykupu oznacza 16 października 2020 r. oraz 16 października 2021 r.

Emitent oznacza Elemental Holding S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim.

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

Grupa oznacza Emitenta oraz jego Podmioty Zależne.

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

mBank oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacje oznacza obligacje serii F, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Prawo Ochrony Środowiska oznacza ustawę z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości 40.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta w dniu 10 października 2017 r.

Regulamin ASO BondSpot oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

Regulamin ASO GPW oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Ustawa o Odpadach oznacza ustawę z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach.

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ustawa o Zużytych Sprzęcie Elektrycznym i Elektronicznym oznacza ustawę z dnia 11 września 2015 r. o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 13 października 2017 r.

