

NOTA INFORMACYJNA



CDRL S.A. Z SIEDZIBĄ W PIANOWIE

sporządzona na potrzeby wprowadzenia 8.900 sztuk obligacji serii B
o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda do Alternatywnego Systemu Obrotu
na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A. oraz BondSpot 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. oraz 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. (rynku podstawowym lub równoległym) oraz 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.

Data sporządzenia Noty: 25 stycznia 2019 roku

Informacje o Emitencie:

Nazwa i forma prawna:	CDRL Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska

Adres siedziby: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
IX Wydział Gospodarczy KRS
KRS: 0000392920
REGON: 411444842
NIP: 6981673166
Telefon: +48 65 511 87 00
Telefax +48 65 511 87 01
Adres poczty elektronicznej: info@coccodrillo.pl
Adres strony www: www.cdrl.pl

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

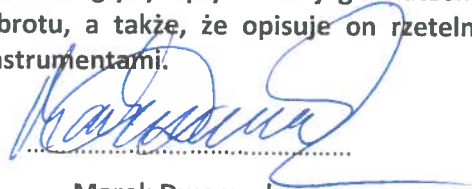
OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ CDRL S.A.

Za wszystkie informacje zamieszczone w Nocie informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez:

Marka Dworczaka- Prezesa Zarządu,

Tomasza Przybyłę – Wiceprezesa Zarządu.

Działając w imieniu Emitenta, oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy 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 nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Marek Dworczak
Prezes Zarządu



Tomasz Przybyła
Wiceprezes Zarządu

Podstawa nie zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą:

Obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, o którym mowa w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO jest wyłączony z uwagi na brzmienie § 18 ust. 18 pkt. 1) oraz 3) Regulaminu ASO, stanowiącymi podstawę do niestosowania tego obowiązku wobec emitentów, których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na krajowym lub zagranicznym rynku regulowanym oraz gdy na dzień złożenia wniosku łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta objętych wnioskiem lub łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta objętych wnioskiem i dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta będących przedmiotem wniosku wynosi co najmniej 5.000.000 zł.

Spis treści:

SPIS TREŚCI:	3
1. CZYNNIKI RYZYKA	4
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ, DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I GRUPY ORAZ Z OTOCZENIEM EMITENTA	4
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ I DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I GRUPY	5
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ Z NOTOWANIEM OBLIGACJI EMITENTA NA RYNKU ASO CATALYST	8
1a. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	12
2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	12
3. WIELKOŚĆ EMISJI	13
4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA	13
4a. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE	13
5. WARUNKI WYKUPU I WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
5.1. WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI	14
5.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA	14
5.3. WCZEŚNIEJSZY I NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY	15
5.4. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA	18
6. WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA	19
7. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI	19
8. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM OBLIGACJI ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI OBLIGACJI ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE	20
8a. OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH	20
9. ZASADY PRZELICZANIA ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE	20
10. DODATKOWE DOKUMENTY I INFORMACJE	20
10.1. AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA	20
10.2. AKTUALNY TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA	20
10.3. PEŁNY TEKST UCHWAŁY STANOWIĄCEJ PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI	20
10.4. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI	20
10.5. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	21

1. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko poniesienia straty przez nabywców papierów wartościowych objętych Notą Informacyjną. Czynniki ryzyka dotyczą zjawisk oraz zdarzeń przyszłych i niepewnych, które jednakże mogą - z różnym prawdopodobieństwem - wystąpić, i oddziaływać negatywnie na poziom opłacalności przedsięwzięcia inwestycyjnego.

Przyszłe zdarzenia związane ze zmaterializowaniem się poszczególnych czynników ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, a w szczególności na jego sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywę rozwoju, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę obligacji Emitenta. W efekcie wystąpienia ryzyk poniżej opisanych oraz w wyniku wystąpienia innych czynników, kurs obligacji może zniżkować, a w skrajnych przypadkach Emitent może nie być w stanie wykonać części lub całości swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. W wyniku takich zdarzeń inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Wedle aktualnej wiedzy poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywę rozwoju Emitenta i grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, w której Emitent jest jednostką dominującą (dalej: „Grupa”).

Należy mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Przedstawione zostały tylko te czynniki ryzyka, które Emitent uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Spółki nie są obecnie istotne lub których Spółka obecnie nie zidentyfikowała, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności.

1.1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową, działalnością Emitenta i Grupy oraz z otoczeniem Emitenta

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Grupę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Grupy. Do tych czynników zaliczyć można między innymi: inflację, poziom i zmiany PKB, ogólną kondycję polskiej i światowej gospodarki, politykę podatkową, poziom stóp procentowych, stopę bezrobocia. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych, wpływające na obniżenie poziomu zamożności społeczeństwa, mogą wpłynąć na zmniejszenie przyszłych przychodów bądź zwiększenie kosztów działalności.

Ryzyko związane z sytuacją demograficzną

Należy zwrócić uwagę, iż kształtowanie się rynku odzieży i innych produktów dziecięcych uzależnione jest od wielkości przyrostu naturalnego, a w szczególności od liczby dzieci w wieku 0-14 lat, dla którego to segmentu wiekowego Grupa oferuje swój asortyment. W przypadku wejścia cyklu demograficznego w fazę niżu istnieje ryzyko ograniczonego wzrostu lub spadku wartości tego rynku.

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa pracy oraz ubezpieczeń społecznych, a także przepisów dotyczących prowadzenia działalności handlowej, pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Biorąc pod uwagę długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione. W efekcie niekorzystne dla Grupy zmiany przepisów bądź ich interpretacji mogą mieć negatywny wpływ na jej przyszłą sytuację finansową.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Białorusi

Emitent posiada 74,9 % udziału w Spółce DPM (poprzednio „Handlowo – Przemysłowa Grupa West Ost Union”) Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś, która prowadzi sieć sklepów z odzieżą,

butami oraz dodatkami dla dzieci. Wyniki finansowe osiągnięte przez tę spółkę będą konsolidowane z wynikami finansowymi Emitenta. Sytuacja makroekonomiczna Białorusi od kilku lat pozostaje niestabilna, a na stan jej gospodarki może mieć wpływ niepewna sytuacja polityczna i gospodarcza w regionie, w tym w Rosji, z którą wiąże Białoruś szczególnie silna wymiana handlowa. Obszarem ryzyka jest dalsze osłabianie się wartości białoruskiej waluty i utrzymywanie się spowolnienia popytu wewnętrznego, co może mieć negatywny wpływ na przyszłą sytuację finansową tej spółki, a w konsekwencji także na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Rynek odzieży dziecięcej, na którym działa Grupa jest rynkiem o silnej konkurencji. Z jednej strony, w wyniku znaczącego wzrostu wydatków na odzież oraz produkty dziecięce oraz w wyniku ogólnego procesu globalizacji, na polski oraz środkowoeuropejskie rynki odzieży dziecięcej wkraczą znane, posiadające ugruntowaną pozycję marki europejskie i światowe obecne już od kilkudziesięciu lat na rynkach Europy Zachodniej. Z drugiej strony, niskie bariery wejścia na rynek oraz brak konieczności ponoszenia dużych nakładów inwestycyjnych umożliwił rozpoczęcie i rozwój działalności na rynku szerokiemu gronu mniejszych, lokalnych producentów.

Polski rynek odzieży dziecięcej, ze względu na swoją wielkość jak i dotychczasowe tempo rozwoju, postrzegany jest jako atrakcyjny zarówno ze strony krajowych, jak i zagranicznych konkurentów prowadzących działalność o profilu zbliżonym do działalności Grupy. Widząc szanse i potencjał rozwoju rynku, konkurenci rozbudowują swoje sieci dystrybucji oraz prowadzą promocję konkurencyjnych marek odzieży. Można oczekiwać, że wraz ze wzrostem stopnia nasycenia rynku walka konkurencyjna pomiędzy poszczególnymi podmiotami będzie ulegała nasileniu, co może negatywnie wpłynąć zarówno na wielkość przychodów, jak i rentowność Grupy.

Takie ukształtowanie rynku powoduje konieczność ciągłej rywalizacji o klienta. Istnieje ryzyko utraty klientów na rzecz konkurencji, co jednocześnie wpłynie na możliwość realizacji założonych poziomów sprzedaży. Silna konkurencja może wymóc także na Grupie konieczność obniżenia cen swoich produktów, co z kolei spowoduje spadek osiągniętych przez nią wyników finansowych.

1.2. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową i działalnością Emitenta i Grupy

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy

Ryzyko związane z sezonowością poziomu sprzedaży i marży oraz warunkami pogodowymi

Rynek odzieży dziecięcej, podobnie jak cały rynek odzieżowy, charakteryzuje się wyraźną sezonowością sprzedaży i realizowanej marży handlowej. W działalności Grupy należy wyróżnić dwa główne sezony sprzedaży, tj. sezon wiosna – lato (od lutego do sierpnia) oraz sezon jesień – zima (od września do stycznia), związane z wprowadzaniem poszczególnych kolekcji na rynek. Na rynku detalicznym realizowane marże procentowe są znacząco wyższe na początku sezonu (luty – maj i wrzesień – grudzień), niż w okresie wyprzedaży (styczeń – luty i czerwiec – sierpień). Dodatkowo, na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływa to, w jakie dni przypadają święta Wielkanocne oraz Bożego Narodzenia. Występujące sezonowo zmiany popytu znacznie zwiększają zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy oraz wpływają na zwiększanie się stanu zapasów.

W długim okresie, czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Spółki, jednak w okresie pojedynczego sezonu rozkład warunków pogodowych może w istotny sposób wpływać na sprzedaż, wysokość generowanych marż oraz wartość zapasów. Niekorzystne warunki atmosferyczne, np. długa i zimna wiosna, zmniejszają skłonność do zakupu ubrań letnich. Podobnie, długa i ciepła jesień może obniżyć skłonność do zakupu ubrań zimowych. Sytuacja ta w istotny sposób może wpłynąć na obniżenie popytu na wyroby Grupy w pierwszych miesiącach danego sezonu, gdy realizowane marże są najwyższe oraz skłaniać klientów do oczekiwania na posezonowe wyprzedaże towarów.

Ryzyko związane z długotrwałym cyklem produkcyjno – logistycznym i dostawami towarów

Prowadzona przez CDRL działalność opiera się na zlecaniu produkcji zaprojektowanej odzieży w krajach Dalekiego Wschodu. Cały proces produkcyjno-logistyczny, począwszy od zaprojektowania kolekcji, aż do dostarczenia gotowych wyrobów do Polski trwa ponad rok. Grupa musi odpowiednio wcześniej zidentyfikować trendy, jakie będą obowiązywały w modzie oraz preferencje klientów w nadchodzących sezonach, przygotować modele ubrań, zweryfikować jakość otrzymanych od zagranicznych producentów próbek kolekcji, uruchomić produkcję oraz zapewnić kompleksową logistykę dostaw. Skomplikowanie logistyczne procesu produkcji i importu odzieży może przyczyniać się do opóźnień w terminowej realizacji dostaw, negatywnie wpływając na efektywność funkcjonowania Grupy.

Mogą pojawić się również wcześniej nieprzewidziane problemy z transportem towarów do Europy, które spowodują czasowe wstrzymanie dostaw. Ponadto, Grupa nie ma wpływu na wysokość narzucanych przez państwo i Unię Europejską ceł importowych. Ewentualne zwiększenie kosztów związane z powyższymi czynnikami może spowodować konieczność podwyższenia cen sprzedaży oferowanego asortymentu przez Grupę, co może przełożyć się na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców

Większość dostaw towarów pochodzi od producentów chińskich. Część produkcji zlecana jest również producentom zlokalizowanym w innych dalekowschodnich krajach, takich jak Indie i Bangladesz. CDRL aktualnie współpracuje z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi zlecenia na produkcję odzieży pod jego marką własną. Zlecanie zamówień zewnętrznym dostawcom pozwala na istotne ograniczenie kosztu wytworzenia, a w rezultacie zwiększenie realizowanej marży i efektywności sprzedaży. Wystąpienie niekorzystnych tendencji, takich jak wzrost kosztów produkcji u dostawców, może spowodować wzrost kosztów zakupów towarów przez Spółkę dominującą i w efekcie spowodować obniżenie marż oraz rentowności. CDRL nie jest w stanie przewidzieć skali ewentualnego zwiększenia kosztów prowadzenia działalności w tych krajach ani stopnia w jakim mogą one przełożyć się na ceny nabywanych towarów.

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest Spółka

Działalność gospodarcza oparta jest na umowach sprzedaży z odbiorcami hurtowymi oraz na umowach agencyjnych (w ramach których odbywa się sprzedaż asortymentu z wykorzystaniem jego know-how i systemu sprzedaży) i umowach dostaw, zawieranych z producentami poszczególnych elementów kolekcji oferowanych przez Grupę. CDRL prowadzi politykę dywersyfikacji kontrahentów, zarówno dostawców jak i odbiorców, w związku z czym wygaśnięcie lub niewłaściwa realizacja pojedynczej umowy z kontrahentem nie będzie miała istotnego wpływu na kondycję finansową Grupy. Niemniej jednak utrata większej ilości kontrahentów w krótkim czasie może spowodować przejściowe trudności w realizacji założonej strategii, co może przełożyć się na wyniki finansowe Grupy CDRL.

Ryzyko sporów o znak towarowy „coccodrillo”

Emitent jest stroną postępowania przed Urzędem Patentowym RP – z wniosku spółki LACOSTE S.A. – o unieważnienie prawa ochronnego na słowny znak towarowy „Coccodrillo” oraz prawa ochronnego na graficzny znak towarowy (brązowo-beżowy krokodyl). Emitent jest jednak także stroną postępowania przed Urzędem Patentowym RP – z wniosku Spółki - o stwierdzenie wygaśnięcia na terytorium Polski międzynarodowej rejestracji znaku towarowego „Crocodile” z powodu jego nieużywania. Postępowanie to jest obecnie zawieszone. W ocenie Spółki żądania spółki LACOSTE S.A. są bezpodstawne, ponieważ znaki towarowe, którymi posługują się obie spółki przeznaczone są do oznaczania odmiennych asortymentów towarów, a ponadto posiadają dostateczną zdolność odróżniającą i nie wprowadzają odbiorców w błąd co do pochodzenia oznaczonych nimi towarów. Na obecnym etapie postępowania trudno jest ocenić potencjalne skutki niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporu. Obecnie CDRL S.A. prowadzi negocjacje z LACOSTE S.A. celem ugodowego zakończenia sporów w toczących się postępowaniach, o których mowa powyżej.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Grupę

Główne założenia strategii rozwoju Grupy obejmują realizację poniższych głównych celów:

- umacnianie pozycji na rynku polskim poprzez rozwój krajowej sieci sprzedaży,
- wykorzystanie globalnego potencjału marki do dalszej ekspansji na rynki zagraniczne,
- rozwój oferty asortymentowej,
- optymalizacja cyklu produkcyjno – sprzedażowego.

Sytuacja na rynku, na którym działa Grupa uzależniona jest od wielu czynników, również tych niezależnych od niej. Grupa nie może zagwarantować, że pomimo poniesienia nakładów na rozwój sieci sprzedaży oraz optymalizację cyklu produkcyjno – logistycznego zrealizuje zakładaną strategię. Przyszła pozycja na rynku, a w rezultacie wielkość sprzedaży i rentowności uzależnione są od realizacji długoterminowej strategii rozwoju. Podjęcie nietrafnych strategicznych decyzji lub też niemożność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych może mieć negatywne skutki dla wyników finansowych oraz płynności finansowej Grupy.

CDRL określając cele strategiczne, bierze pod uwagę ewentualne ryzyka związane z realizacją każdego z nich i podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników. Pomimo to, z realizacją celów strategicznych związane jest ryzyko opóźnienia ich osiągnięcia lub wręcz niemożliwości realizacji planowanych założeń.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej

Grupa jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach kierowniczych (menedżerskich) i specjalistycznych. W związku z tym, ewentualne odejście kluczowego pracownika bądź członka Zarządu może zachwiać zdolnością Grupy do efektywnego prowadzenia przedsięwzięć.

Ewentualne uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska, które mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej, lub ich utrata mogłyby spowodować pogorszenie wyników finansowych.

Grupa, w miarę rozwoju, będzie dążyła do zmniejszenia stopnia zaangażowania kluczowych osób poprzez delegowanie odpowiedzialności do większej grupy pracowników i menedżerów.

Ryzyko utraty majątku w wyniku pożaru i innych zdarzeń losowych

Część obuwia i odzieży oferowanych przez Grupę przechowywana jest w należących do niej lub wynajmowanych magazynach. Produkty te są łatwopalne. Tym samym istnieje potencjalne ryzyko ich zniszczenia w wyniku pożaru, utrata znacznej ilości zmagazynowanych towarów miałaby niekorzystny wpływ na możliwość prowadzenia bieżącej działalności i uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

Bieżący nadzór nad przestrzeganiem wszystkich norm ochrony przeciwpożarowej oraz bezpieczeństwa i higieny pracy skutecznie minimalizuje ww. ryzyko. Ponadto majątek Grupy objęty jest ubezpieczeniem od szkód z tytułu ognia i innych żywiołów.

Ryzyko płynności

Spółki w Grupie narażone są na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków. Emitent inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe, które mogą być wykorzystywane do obsługi zobowiązań.

Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- pochodne instrumenty finansowe.

Obecnie w Grupie nie występują istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej, jednak Emitent nie może wykluczyć wzrostu znaczenia tego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko walutowe

Znacząca część kosztów w Grupie ponoszona jest w walutach obcych lub w ich równowartości. Wynika to głównie ze znaczącego udziału importu w wartości zakupów towarów oraz z faktu, że koszty najmu powierzchni w centrach handlowych denominowane są w euro. Spółka dominująca posiada również zobowiązania z tytułu leasingu finansowego denominowane we franku szwajcarskim. Jednocześnie większość przychodów uzyskiwana jest w złotych. Istnieje ryzyko znaczącej aprecjacji walut obcych, a w konsekwencji pogorszenia atrakcyjności importu towarów, a także zwiększenia kosztów obsługi zadłużenia, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe. Grupa oczekuje, iż wraz z przyszłym wstąpieniem Polski do strefy euro, ryzyko walutowe zostanie częściowo ograniczone.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko związane z płatnościami należnymi od kontrahentów, które może się zmaterializować w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej kraju i powstania zatorów płatniczych na większą skalę. Emitent w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności,

analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym spółki z Grupy dokonują transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO Catalyst

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza

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

Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji. Ponadto brak spełnienia świadczeń z Obligacji może skutkować ryzykiem upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

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

Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

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

Ryzyko związane z płynnością Obligacji

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na rynku wtórnym będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto po ewentualnym wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań takich jak np. czynniki makroekonomiczne.

Ryzyko zmiany stopy bazowej oprocentowania Obligacji

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od dnia emisji do dnia wykupu, mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami wprowadzanymi do obrotu na ASO

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW mają prawo, zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

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

Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, odpowiednio GPW lub BondSpot mogą określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje.

Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

W przypadkach określonych przepisami prawa, odpowiednio BondSpot oraz GPW, każdy jako organizator alternatywnego systemu obrotu, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Ponadto w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej 5 podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

GPW oraz odpowiednio BondSpot zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., 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 instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Dodatkowo, zgodnie z par. 12 ust. 3. Regulaminu ASO GPW oraz par. 14 ust. 3. Regulaminu ASO BondSpot, odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW, mogą zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi w przypadku gdy obrót tymi

instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub naruszenia interesów inwestorów.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie § 14 ust. 2, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) w przypadku 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 postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (w przypadku Regulaminu ASO BondSpot),

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniami wskazanymi odpowiednio w pkt. 5) poniżej lub §12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO GPW, zgodnie z którymi:
 - a) GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem ww terminu sąd wyda postanowienie:
 - i. o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
 - ii. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - iii. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym;
 - b) w przypadkach, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:
 - odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w podpunkcie (a)(i), lub
 - umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w podpunkcie (a)(i) lub (a)(ii), lub
 - uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w podpunkcie (a) (ii) lub (a) (iii).
- 5) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza

jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Ponadto, zgodnie z § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, odpowiednio BondSpot albo GPW wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. albo Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 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 instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

Dodatkowo, zgodnie z zapisami odpowiednio § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot oraz GPW mogą wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na rynku (ASO BondSpot) lub w alternatywnym systemie obrotu (ASO GPW),
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

oraz dodatkowo w przypadku obrotu na ASO GPW:

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, BondSpot lub GPW mogą zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

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

Ryzyko ceny Obligacji na rynku wtórnym

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

Ryzyko nałożenia kar pieniężnych na Emitenta przez ASO BondSpot oraz ASO GPW

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

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

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu albo nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziałach, odpowiednio BondSpot lub GPW może nałożyć na Emitenta

karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §20b ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Emitent narażony jest na ryzyko nałożenia kary administracyjnej przez KNF za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, między innymi obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W szczególności, zgodnie z art. 96 ust 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na obowiązku informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych Emitenta, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy) PLN.

W przypadku nałożenia kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Dodatkowo KNF może zdecydować o wykluczeniu, na czas określony bądź bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną albo zastosować obie kary łącznie.

Ryzyko związane z przestrzeganiem Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku, rozszerzyło zakres obowiązków informacyjnych emitentów, których instrumenty finansowe zostały wprowadzone bądź dopuszczone do obrotu na rynku głównym GPW bądź w alternatywnym systemie obrotu. Istnieje ryzyko, iż w przypadku niedostosowania się Emitenta do nowych standardów w zakresie raportowania, mogą zostać na niego nałożone sankcje finansowe i administracyjne, które na mocy wskazanego rozporządzenia zostały dodatkowo istotnie zaostrzone.

1a. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Celem emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach było:

- a) pozyskanie środków na sfinansowanie nabycia udziałów zagranicznej spółki posiadającej sieć sklepów z artykułami dla dzieci pod firmą „Handlowo – Przemysłowa Grupa West Ost Union” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś, wpisanej do państwowego rejestru podmiotów gospodarczych i przedsiębiorców pod numerem 190732637, w przypadku zakończenia powodzeniem negocjacji, o których Emitent raportował raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 5 września 2018 r. i o której nabyciu Emitent informował raportami bieżącymi nr 20/2018; 21/2018 i 22/2018 z 26 i 30 listopada 2018 r. oraz z 27 grudnia 2018 r.
- b) na finansowanie działalności bieżącej, w tym na zwiększenie kapitału obrotowego.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obligacje na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, o zmiennym oprocentowaniu, niezabezpieczone, serii B, wyemitowane w trybie oferty niepublicznej na podstawie:

- a) Art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach
- b) Uchwały Zarządu CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie z dnia 23 listopada 2018 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; oraz
- c) Uchwały Zarządu CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie z dnia 19 grudnia 2018 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji w wysokości 40.000.000 (słownie: czterdzieści milionów) PLN przyjętego Uchwałą Zarządu CDRL S.A. 23 listopada 2018 roku.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitowanych zostało 8.900 Obligacji na okaziciela serii B (ISIN: PLCDRL000050) o łącznej wartości nominalnej 8.900.000 (słownie: osiem milionów dziewięćset tysięcy) PLN i terminie wykupu 28 grudnia 2021 r.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej pozostały do wykorzystania przez Emitenta limit emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji wynosił 31.100.000 (słownie: trzydzieści jeden milionów sto tysięcy) PLN.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii B Emitent wyemitował 8.900 (słownie: osiem tysięcy dziewięćset) Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 8.900.000,00 (słownie: osiem milionów dziewięćset tysięcy) PLN.

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

4a. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji instrumentów finansowych:	Subskrypcja rozpoczęła się 19 grudnia 2018 roku i zakończyła 20 grudnia 2018 roku
Data przydziału instrumentów finansowych:	Przydział nastąpił 28 grudnia 2018 roku
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:	W ramach oferty Emitent oferował do 10.000 sztuk Obligacji
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:	Liczba Obligacji, na które złożono zapisy, wyniosła 8.900 sztuk, w związku z czym nie stosowano stopy redukcji.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:	W ramach subskrypcji przydzielono 8.900 sztuk Obligacji
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:	Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 1.000 PLN za jedną Obligację
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:	Na rynku pierwotnym zapis na obligacje złożyło 6 podmiotów

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:	Obligacje przydzielono 6 podmiotom
Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):	Emitent nie zawierał umów o subemisję, Obligacje serii B nie były obejmowane przez subemitentów
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:	Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 187.600 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset) PLN, w tym:
a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty:	178.000 (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy) PLN
b) wynagrodzenie subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich:	0 (zero) PLN
c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa:	9.600 (dziewięć tysięcy sześćset) PLN
d) promocja oferty:	0 (zero) PLN
Metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta: koszty finansowe bieżącego okresu:	Rozliczane w czasie przez okres od emisji do wykupu obligacji

5. WARUNKI WYKUPU I WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Terminy pisane wielką literą w niniejszym punkcie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji zamieszczonych w punkcie 10.4 niniejszej Noty Informacyjnej.

5.1. Warunki wykupu obligacji

Obligacje, które nie zostały wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, tj. w dniu 28 grudnia 2021 r. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu za każdą wykupywaną Obligację.

Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu, tj. w dniu 28 grudnia 2021 r. na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.

5.2. Przedterminowy wykup Obligacji przez Emitenta

Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Warunków Emisji Obligacji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w Art. 8.4 Warunków Emisji Obligacji oraz Regulacjami KDPW („**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”).

Emitent ma prawo dokonywać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu:

- (a) w dniu wskazanym w zawiadomieniu Obligatariuszy dokonany przez Emitenta w okresie 6 miesięcy od Dnia Emisji, jeżeli nie dojdzie do nabycia celu inwestycyjnego, o którym mowa w Art. 5.1 pkt (a) Warunków Emisji Obligacji,
- (b) w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek w czwartym lub w piątym Okresie Odsetkowym („**Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu**”):

Zawiadomienie o Obligatoryjnym Wcześniejszym Wykupie Obligacji Emitent powinien przekazać KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Obligatariuszom, zgodnie z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 Warunków Emisji Obligacji, w terminie 10 dni kalendarzowych w przypadku, o którym mowa w Art. 8.4.2. pkt (a) Warunków Emisji Obligacji albo w terminie 30 dni kalendarzowych w przypadku, o którym mowa w Art. 8.4.2. pkt (b) Warunków Emisji Obligacji, przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:

- (a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;
- (b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
- (c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.

Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację, tj Kwotę Wykupu, powiększoną o:

- (a) Premię, oznaczającą kwotę stanowiącą:
 - (i) 1,0% wartości nominalnej Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w przypadku gdy Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup nastąpi w czwartym Okresie Odsetkowym,
 - (ii) 0,50% wartości nominalnej Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w przypadku gdy Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup nastąpi w piątym Okresie Odsetkowym oraz
- (b) Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji.

Zgodnie z § 123 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego alternatywny system obrotu, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu, obligatoryjnemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami poczynszy od dwóch dni 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.

5.3. Wcześniejszy i natychmiastowy wykup Obligacji przez Obligatariuszy

Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art. 9. Warunków Emisji Obligacji.

Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w której zostanie wyrażona zgoda na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu, w związku z zaistnieniem danego zdarzenia określonego w Art. 9.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(b) 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h),

9.1(k), 9.1 (m) oraz 9.1(o) Warunków Emisji Obligacji – odpowiadającym podpunktom poniżej, gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („Przypadki Naruszenia”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Art. 9.2 Warunków Emisji Obligacji:

- (a) **Niezapłacenie:** (1) Emitent będzie w zwłoce z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało nie krócej niż 3 (trzy) Dni Robocze; lub
- (b) **Naruszenie Zobowiązania Finansowego Emitenta:** Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zobowiązania Finansowego Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent nie dokona spłaty takiego Zobowiązania Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zobowiązanie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (c) **Rozporządzenie inne niż Dozwolone Rozporządzenie:** Emitent dokona rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie; lub
- (d) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta, a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub
- (e) **Niezgodność z prawem:** Wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem; lub
- (f) **Wskaźnik finansowy:** Wskaźnik Zobowiązania Finansowe Netto/EBITDA Emitenta przekroczy poziom 3.5, na określoną Datę Badania; lub
- (g) **Niedozwolona dystrybucja do akcjonariuszy:** Emitent dokona wypłaty dywidendy przekraczającej wysokość Dozwolonej Wypłaty Dywidendy; lub
- (h) **Ustanowienie zabezpieczenia na jakimkolwiek składniku majątku:** zostanie ustanowione zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku majątku Emitenta w celu zabezpieczenia jakichkolwiek papierów dłużnych, chyba że jednocześnie Emitent zabezpieczy wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji poprzez ustanowienie równorzędnego zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy; lub
- (i) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (j) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 6 miesięcy od Dnia Emisji, a Zgromadzenie Obligatariuszy nie wyrazi zgody na przedłużenie tego terminu lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (k) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zostanie rozwiązany; lub
- (l) **Niespełnienie innych zobowiązań:** Emitent nie będzie wypełniał zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji innych niż określone w Art. 9.1; lub
- (m) **Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na GPW:** Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną wykluczone z obrotu na GPW, chyba że przed wykluczeniem akcji Emitenta, w zamian za wykluczone z obrotu akcje Emitenta akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta; lub

- (n) **Przesłanki ogłoszenia upadłości:** (i) jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 60 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 180 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); (iii) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami; lub
- (o) **Zmiana kontroli.** Akcjonariusze Emitenta Marek Dworczak oraz Tomasz Przybyła posiadający, na dzień podpisania niniejszych Warunków Emisji, łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez Forsmart Ltd. z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru 82,71% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, przestaną posiadać bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 51% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta; lub
- (p) **Niedokonanie akwizycji.** W okresie 6 miesięcy od Dnia Emisji nie dojdzie do nabycia celu inwestycyjnego, o którym mowa w Art. 5.1 a) Warunków Emisji Obligacji, a Zgromadzenie Obligatariuszy nie wyrazi zgody na przedłużenie tego terminu; lub
- (q) **Udzielenie Pożyczki innej niż Dozwolona Pożyczka.** Emitent udzieli Pożyczki przekraczającej wartość Dozwolonej Pożyczki.
- W przypadku wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w Art. 9.1 Warunków Emisji Obligacji, po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Art. 9.1 Warunków Emisji Obligacji, za wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(b) 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k), 9.1(m) oraz 9.1(o) Warunków Emisji Obligacji, gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana, każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do doręczenia Emitentowi w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („**Wcześniejszy Wykup**”) a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 5 Dni Roboczych od dnia złożenia żądania, chyba że przed doręczeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu w trybie opisanym w niniejszym punkcie Warunków Emisji, stan faktyczny stanowiący zaistniały Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu.
- Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Wcześniejszego Wykupu nastąpi w terminie 5 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”).

Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („**Natychmiastowy Wykup**”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:

- (a) **Niewypłacalność:** (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (ii) Emitent złoży wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego; (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań; lub
- (b) **Rozwiązanie Emitenta:** przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił; lub
- (c) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania; lub

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności (określonych także w Warunkach Emisji Obligacji) Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia powyższych okoliczności (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („Dzień Natychmiastowego Wykupu”).

Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

Dotychczas nie wystąpiły przypadki naruszenia, które umożliwiałyby Obligatariuszom wystąpienie z żądaniem wykupu Obligacji.

5.4. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („Stopa Procentowa”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

Stopą Bazową określoną w Warunkach Emisji Obligacji jest stopa procentową WIBOR 6M. Marża Odsetkowa wynosi zaś 3,5%.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

Gdzie:

- K** oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym czasie,
- O** oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz
- L** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

Zawiadomienia Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW i stosownymi regulacjami ASO.

Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6.7 Warunków Emisji Obligacji oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub w dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dni Płatności Odsetek”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub w dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (włącznie)	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Ostatni dzień danego Okresu odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) / Dzień Płatności Odsetek
1	28 grudnia 2018 r.	21 czerwca 2019 r.	28 czerwca 2019 r.
2	28 czerwca 2019 r.	18 grudnia 2019 r.	28 grudnia 2019 r.
3	28 grudnia 2019 r.	22 czerwca 2020 r.	28 czerwca 2020 r.
4	28 czerwca 2020 r.	17 grudnia 2020 r.	28 grudnia 2020 r.
5	28 grudnia 2020 r.	21 czerwca 2021 r.	28 czerwca 2021 r.
6	28 czerwca 2021 r.	20 grudnia 2021 r.	28 grudnia 2021 r.

W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w tabeli powyżej, z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych leżących po stronie KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie do 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Art. 6 Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

Wszelkie ustalenia i obliczenia Stopy Bazowej i Stopy Procentowej zostaną dokonane przez Agenta w sposób oraz według zasad określonych w niniejszych Warunkach Emisji i w przypadku braku oczywistego błędu, będą ostateczne i wiążące dla Emitenta i Obligatariuszy.

Agent nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Emitenta lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta Stopy Procentowej zgodnie z kwotowaniem lub informacjami ze źródeł określonych w Warunkach Emisji, które to kwotowanie, informacja lub notowanie następnie okaże się nieprawidłowe.

6. WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje są niezabezpieczone.

7. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Na dzień 30 września 2018 r. wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki wynosiła łącznie 78.494 tys. PLN (siedemdziesiąt osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych) według danych skonsolidowanych Grupy CDRL oraz 82.164 tys. PLN (osiemdziesiąt dwa miliony sto sześćdziesiąt cztery tysiące złotych) według danych jednostkowych, przedstawionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 września 2018 r.

Wartość zobowiązań przeterminowanych Emitenta wynosiła 3.706 PLN (trzy tysiące siedemset sześć złotych).

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta: prognozowana wartość Wskaźnika Zobowiązania Finansowe Netto / EBITDA do czasu ostatecznego wykupu Obligacji nie powinna przekroczyć poziomu 3,5.

8. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM OBLIGACJI ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI OBLIGACJI ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy. Emitent nie wskazał przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, natomiast cel emisji wskazany został w pkt. 1a.

Akcje Emitenta notowane są na Głównym Rynku GPW od 28 października 2014 roku.

Emitent, zgodnie z obowiązującymi go przepisami, przekazuje informacje w formie raportów bieżących i okresowych, za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI).

8a. OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH

Nie dotyczy.

9. ZASADY PRZELICZANIA ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

10. DODATKOWE DOKUMENTY I INFORMACJE.

- 10.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta
- 10.2. Aktualny tekst jednolity statutu Emitenta
- 10.3. Pełny tekst uchwały stanowiącej podstawę emisji Obligacji
- 10.4. Warunki Emisji Obligacji

10.5. Definicje i objaśnienia skrótów.

Nazwa, skrót	Definicja i objaśnienie
ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO GPW, ASO BondSpot	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot SA
BondSpot	BondSpot S.A. lub jej następca prawny
CDRL, Grupa CDRL	CDRL Spółka akcyjna oraz grupa kapitałowa tworzoną przez CDRL Spółka akcyjna, w skład której wchodzi CDRL S.A. oraz jej spółki zależne.
Cel Emisji	oznacza cel emisji w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obligacjach
Emitent, Grupa, Grupa Emitenta,	CDRL Spółka akcyjna
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych, GPW w Warszawie Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej następca prawny
KDPW	Krajowy Depozyt Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Ksh,	Kodeks spółek handlowych Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Nota Informacyjna	Niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji Serii B do ASO Catalyst
Obligacje	8.900 (słownie: osiem tysięcy dziewięćset) sztuk obligacji zabezpieczonych, odsetkowych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) PLN każda
Obligatariusz	Podmiot ujawniony w Ewidencji jako posiadacz Obligacji
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie lub BondSpot S.A.
Regulacje KDPW	akty prawne zatwierdzone przez KDPW regulujące sposób wykonywania czynności operacyjnych przez KDPW, w tym w szczególności: Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW
Regulamin ASO GPW	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Zarządu GPW Nr 147/2007 z dnia 1 marca 2007 roku (z późniejszymi zmianami)
Regulamin ASO BondSpot	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r. z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie MAR, MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. z dnia 9 lutego 2018 r. , Dz.U. z 2018 r. poz. 483),
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. z dnia 9 listopada 2018 r. , Dz.U. z 2018 r. poz. 2286),
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. z dnia 7 lutego 2018 r. , Dz.U. z 2018 r. poz. 512)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. z dnia 30 stycznia 2018 r., Dz.U. z 2018 r. poz. 395)
Warunki Emisji	Dokument stanowiący warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.01.2019 godz. 11:28:14

Numer KRS: 0000392920

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	03.08.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	20	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/145194/18/72	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 411444842, NIP: 6981673166
3.Firma, pod którą spółka działa	CDRL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	TAK
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat KOŚCIAŃSKI, gmina KOŚCIAN, miejsc. PIANOWO
2.Adres	ul. KWIATOWA, nr 2, lok. ---, miejsc. PIANOWO, kod 64-000, poczta KOŚCIAN, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.07.2011 ROKU - REP. A NR 2676/2011 I AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.07.2011 ROKU - REP. A NR 2682/2011, ZMIENIONY AKTAMI NOTARIALNYMI Z DNIA 29.07.2011 ROKU - REP. A NR 2817/2011 I REP. A 2822/2011 W ZAKRESIE § 8 UST. 3 STATUTU; NOTARIUSZ - EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU (ZMIENIONO § 8 UST. 3 STATUTU, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU)
	2	ZMIANA STATUTU SPÓŁKI W DNIU 21.10.2011R. - REP. A NR 6702/2011, NOTARIUSZ EDYTA STELMASZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KOŚCIANIE (ZMIENIONO §8 STATUTU).
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 31.03.2014R., REP. A NR 1089/2014, NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU - ZMIENIONO: §8 STATUTU SPÓŁKI; - SPORZĄDZONO TEKST JEDNOLITY.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.10.2014R., REP. A NR 3940/2014, NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU ZAWIERAJĄCY OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O DOJŚCIU EMISJI AKCJI DO SKUTKU ORAZ O DOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE - ZMIANA W §8 STATUTU SPÓŁKI

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	ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PODJĘŁO W DNIU 19.07.2011 ROKU - REP. A NR 2676/2011 UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI CDRL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ CDRL SPÓŁKA AKCYJNA, ZMIENIONĄ W DNIU 29.07.2011 ROKU - REP. A. NR 2817/2011 W ZAKRESIE TREŚCI § 8 UST. 3 STATUTU
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	CDRL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, -----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000097430
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5. Numer REGON	411444842
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	3 027 272,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6054544
4.Wartość nominalna akcji	0,50 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	3 027 272,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	3004484
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE SERII A SĄ AKCJAMI IMIENNYMI UPRZYWILEJOWANYMI CO DO GŁOSU
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	1999516
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	50544
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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 ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZENIA WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
----------------------------------	---

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	DWORCZAK
---	-------------------------------	----------

	2. Imiona	MAREK CZESŁAW
--	-----------	---------------

	3. Numer PESEL/REGON	65021700115
--	----------------------	-------------

	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	PRZYBYŁA
---	-------------------------------	----------

	2. Imiona	TOMASZ
--	-----------	--------

	3. Numer PESEL/REGON	67122502577
--	----------------------	-------------

	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	-----
--	--------------------------------------	-------

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
---	-----------------	----------------

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1. Nazwisko	NOWAK
---	-------------	-------

	2. Imiona	AGNIESZKA
--	-----------	-----------

	3. Numer PESEL	73031402280
--	----------------	-------------

2	1.Nazwisko	KACZMAREK-PRZYBYŁA
	2.Imiona	EDYTA MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL	67022209525
3	1.Nazwisko	BŁASZYK
	2.Imiona	RYSZARD
	3.Numer PESEL	49120302953
4	1.Nazwisko	MIZERKA
	2.Imiona	JACEK PIOTR
	3.Numer PESEL	58092601711
5	1.Nazwisko	DWORCZAK
	2.Imiona	BARBARA
	3.Numer PESEL	68062900700

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	ANDERSZ
	2.Imiona	MIECZYŚLAW WOJCIECH
	3.Numer PESEL	60122500118
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	46, 42, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODZIEŻY I OBUWIA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 4, , SPRZEDAŻ HURTOWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
	2	47, 1, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	3	47, 5, , SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	4	47, 6, , SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW ZWIĄZANYCH Z KULTURĄ I REKREACJĄ PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	74, 1, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
	6	14, 1, , PRODUKCJA ODZIEŻY, Z WYŁĄCZENIEM WYROBÓW FUTRZARSKICH
	7	70, 1, , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	8	52, 1, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	9	46, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE

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	30.05.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	2	09.05.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.

	3	28.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	10.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	24.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	31.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	18.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	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
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	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
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	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
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	30.05.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	2	09.05.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	3	28.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	10.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	24.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	31.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	18.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	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

	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	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
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	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
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011
---	------------

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 - Umożenie 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 podmiotu

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 , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.01.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ

uwzględniający tekst jednolity przyjęty Uchwałą Nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
z dnia 31.03.2014 roku zmieniony uchwałą Zarządu z dnia 15.10.2014r.

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **CDRL Spółka Akcyjna**.-----
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: **CDRL S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

§ 2

Siedzibą Spółki jest miejscowość **Pianowo (gmina Kościan)**.-----

§ 3

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia CDRL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zmianami). -----
2. Założycielami Spółki są: Marek Czesław Dworczak, Tomasz Przybyła oraz Forsmart Ltd z siedzibą w Nikozji, Cypr.-----

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§ 5

Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może również działać poza granicami kraju.-----

§ 6

Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa poza siedzibą Spółki, a także uczestniczyć w innych podmiotach z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa. -----

II. Przedmiot działalności Spółki.

§ 7

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
 - a) 14.1. Produkcja odzieży, z wyłączeniem wyrobów futrzarskich.-----
 - b) 14.3. Produkcja odzieży dzianej.-----
 - c) 15.2. Produkcja obuwia.-----
 - d) 46.1. Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie.-----
 - e) 46.4. Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego.-----
 - f) 47.1. Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach.--



- g) 47.5. Sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.-----
 - h) 47.6. Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.-----
 - i) 47.7. Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.-----
 - j) 52.1. Magazynowanie i przechowywanie towarów.-----
 - k) 70.1. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.-----
 - l) 70.2. Doradztwo związane z zarządzaniem.-----
 - m) 74.1. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.-----
 - n) 74.9. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.-----
 - o) 82.1. Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą.-----
2. Podjęcie działalności, na której prowadzenie wymagana jest koncesja lub zezwolenie właściwego organu, uzależnione jest od ich uzyskania przez Spółkę. -----

III. Kapitał zakładowy i akcje.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.027.272,00 zł (słownie: trzy miliony dwadzieścia siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt dwa złote).-----
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:-----
 - a) 3.004.484 (słownie: trzy miliony cztery tysiące czterysta osiemdziesiąt cztery) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, serii A o numerach 0000001 do 3004484, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja;-----
 - b) 1.999.516 (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset szesnaście) akcji na okaziciela, serii B o numerach od 0000001 do 1999516, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja; -----
 - c) 50.544 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji na okaziciela, serii C o numerach od 00001 do 50544, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja; -----
 - d) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela, serii D o numerach od 0000001 do 1000000, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja. -----
2. Akcje serii A i akcje serii B zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształcanej CDRL Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształcanej spółki.-
3. Kapitał zakładowy spółki został pokryty w całości, przed zarejestrowaniem. -

4. Akcje mogą być obejmowane za gotówkę lub wkłady niepieniężne.-----
5. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
6. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego. -----
7. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

§ 9

Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 10

1. Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. -----
2. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). -----
3. Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 11

1. Akcje mogą być umarzane albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych. -----
2. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli wszczęta została egzekucja z akcji. -----
3. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.-----
4. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.-----

IV. Organy Spółki

§ 12

Organami Spółki są: -----

- a) Walne Zgromadzenie, -----
- b) Rada Nadzorcza,-----

c) Zarząd.-----

Walne Zgromadzenie

§ 13

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu.-----

§ 14

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
3. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej.-----
4. Jeżeli stosownie do postanowień ustępu 3 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia. -----
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd: -----
 - a) z własnej inicjatywy, -----
 - b) na żądanie Rady Nadzorczej lub -----
 - c) na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. -----
6. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd obowiązany jest zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni, od dnia przedstawienia mu żądania. -----
7. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.-----
8. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.-----

§ 15

1. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.-----
2. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.-----

§ 16

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.-----
2. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym zgody i zatwierdzenia podejmowane są bezwzględną większością obecnych głosów, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej.-----
3. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji serii A o numerach 0000001 do 3004484, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów.-----
4. Poza innymi sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach prawa uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają: -----
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego z ubiegły rok obrotowy,
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty, -----
 - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - 4) określenie dnia dywidendy, -----
 - 5) zmiana Statutu,-----
 - 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,-----
 - 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 8) umorzenie akcji, -----
 - 9) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,-----



- 10) emisja warrantów subskrypcyjnych,-----
 - 11) tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych-----
 - 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia. -----
5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.-----
6. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.-----
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.-----

Rada Nadzorcza

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 (siedmiu), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.----
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w ustępie 1, Walne Zgromadzenie.-----
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.-----
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.-----
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.-----
7. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. -----

8. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy. -----

§ 19

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady.-----
2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.-----

§ 20

1. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. -----
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym.-----
3. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę.-----
4. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny Członek Rady Nadzorczej.-----

§ 21

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.-----
2. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o

ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. -----

3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.-----
4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.-----
5. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. -----
6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie.-----
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
8. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.-----

§ 22

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
 - a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,-----
 - c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,-----
 - d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,-----
 - e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,-----
 - f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,-----
 - g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,-----

- h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,-----
 - i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,-----
 - j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,-----
 - k. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,-----
 - l. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości.-----
 - m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. -----
3. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady.-----

Zarząd Spółki

§ 23

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.-----
2. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu.-----
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.-----
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.-----

§ 24

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 niniejszego paragrafu, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. -----
2. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregoś z pozostałych członków Zarządu.-----
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----



4. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.-----

§ 25

1. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.-----
2. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa.-----
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. -----
4. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. -----

§ 26

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie. -----

V. Rachunkowość Spółki.

§ 27

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

§ 28

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

§ 29

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy upływa z dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące jedenastego roku (31.12.2011 r.). -----

VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki.

§ 30

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodaniem oznaczenia: "w likwidacji".-----
2. W razie likwidacji Spółki jej likwidatorami są członkowie dotychczasowego Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.-----

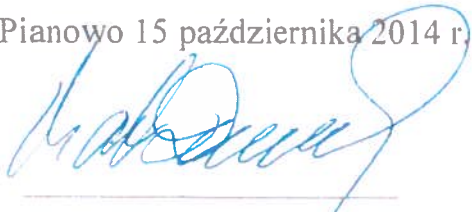
VII. Postanowienia końcowe.

§ 31

1. Jeżeli powszechnie obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej, wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. -----
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.----

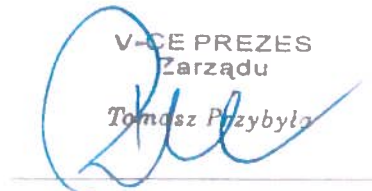
Koniec Statutu.-----

Pianowo 15 października 2014 r.



Marek Dworczak

Prezes Zarządu



Tomasz Przybyła

Wiceprezes Zarządu

UCHWAŁA ZARZĄDU
CDRL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Pianowie
z dnia 23 listopada 2018 roku
w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji

§ 1

[Emisja Obligacji]

1. Zarząd CDRL S.A. postanawia przyjąć program emisji („**Program Emisji**”), w ramach którego spółka uprawniona jest do emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu Emisji i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 40.000.000 zł (czterdziestu milionów złotych) („**Obligacje**”).
2. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 zł (tysiąc złotych) lub wielokrotność tej kwoty.
3. W ramach Programu Emisji, Obligacje mogą zostać wyemitowane w jednej lub większej liczbie serii.
4. W ramach Programu Emisji Obligacje mogą być emitowane bezterminowo.
5. W ramach Programu Emisji, Obligacje mogą być wyemitowane na okres nie dłuższy niż 60 (sześćdziesiąt) miesięcy, licząc od daty emisji Obligacji.
6. Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji nie będą miały formy dokumentu.
7. Kolejne serie Obligacji oznaczane będą kolejnymi literami alfabetu, poczynając od litery B.
8. Zgodnie z art. 8 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”), Obligacje będą podlegały dematerializacji i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub zostaną zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez TRIGON Dom Maklerski S.A.
9. Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do zorganizowanego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w alternatywnym systemie obrotu (ASO) w ramach platformy Catalyst (ASO GPW lub ASO BondSpot), chyba że Spółka inaczej postanowi w Warunkach Emisji Obligacji.
10. Obligacje będą emitowane:
 - a) poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych w liczbie nie przekraczającej łącznie 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób, w trybie określonym w art. 33 pkt. 2) Ustawy o Obligacjach lub
 - b) poprzez publiczną ofertę kierowaną w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach do inwestorów instytucjonalnych lub w przypadku w którym minimalna kwota zapisu będzie wynosić 100.000,00 euro (sto tysięcy euro).
11. Szczegółowe zasady dokonywania wpłat na Obligacje określone będą w propozycji nabycia Obligacji, stanowiącej załącznik do uchwały o emisji Obligacji.
12. Obligacje będą papierami wartościowymi na okaziciela.



13. Obligacje nie będą zabezpieczone, chyba że uchwała o emisji Obligacji będzie stanowić inaczej.
14. Obligacje będą emitowane w celu pozyskania środków na finansowanie działalności bieżącej, w tym na zwiększenie kapitału obrotowego oraz na finansowanie akwizycji.
15. Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą uprawniać do:
- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek od Obligacji w wysokości określonej w warunkach emisji Obligacji,
 - b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w dacie wykupu Obligacji.
16. Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej; stawką referencyjną oprocentowania jest stopa procentowa WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażonych w złotych ustalana na zasadach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji. Do stawki referencyjnej doliczana będzie marża w wysokości określonej w uchwale o emisji Obligacji.
17. W uchwale o emisji poszczególnych serii Obligacji, Zarząd określi szczegółowe warunki emisji obligacji zgodnie z art. 7 Ustawy o Obligacjach, nieokreślone w niniejszej Uchwale, w szczególności:
- a) liczbę emitowanych Obligacji,
 - b) datę emisji Obligacji,
 - c) termin wykupu Obligacji,
 - d) cenę emisyjną Obligacji, przy czym cena ta nie będzie niższa niż wartość nominalna Obligacji,
 - e) szczegółowe warunki oprocentowania, w tym jego wysokość, okresy odsetkowe oraz terminy wypłaty odsetek, stanowiące załącznik do uchwały o emisji Obligacji,
 - f) możliwości wcześniejszego wykupu lub nabycia Obligacji.
18. Zarząd Spółki może zrezygnować z emisji Obligacji w ramach Programu Emisji.

§ 2

[Wejście w życie]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.


Tomasz Przybyła


Marek Dworczak

UCHWAŁA ZARZĄDU
CDRL SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Pianowie
z dnia 19 grudnia 2018 roku
w sprawie emisji obligacji serii B

§ 1

[Emisja Obligacji]

1. Zarząd CDRL S.A., w ramach programu emisji obligacji, przyjętego uchwałą Zarządu z dnia 23 listopada 2018 r. („**Program Emisji**”) postanawia wyemitować do 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji serii B o wartości do 10.000.000 zł (dziesięciu milionów złotych) („**Obligacje**”).
2. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
3. Cena emisyjna będzie równa wartości nominalnej Obligacji.
4. Obligacje będą wyemitowane na okres trzech lat, licząc od daty emisji Obligacji.
5. Obligacje będą papierami wartościowymi na okaziciela.
6. Obligacje będą emitowane poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych w liczbie nie przekraczającej łącznie 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób, w trybie określonym w art. 33 pkt. 2) Ustawy o Obligacjach.
7. Obligacje serii B będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej; stawką referencyjną oprocentowania jest stopa procentowa WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażonych w złotych ustalana na zasadach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji. Do stawki referencyjnej doliczana będzie marża w wysokości 3,5 %.
8. Szczegółowe warunki emisji Obligacji serii B, w szczególności:
 - a) datę emisji Obligacji,
 - b) termin wykupu Obligacji,
 - c) szczegółowe warunki oprocentowania, w tym sposób określania jego wysokości w każdym dniu płatności, okresy odsetkowe oraz terminy wypłaty odsetek,
 - d) możliwości wcześniejszego wykupu Obligacjizostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Serii B, stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
9. Szczegółowe zasady oferowania, w tym dokonywania wpłat na Obligacje Serii B są określone w propozycjach nabycia obligacji i formularzach przyjęcia propozycji nabycia, sporządzonych przez TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, jako Agenta Emisji, na podstawie danych przekazanych przez Zarząd w zleceniu emisji, zgodnie z umową programową zawartą dnia 30 listopada 2018 r.



10. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Zgodnie z art. 8 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), Obligacje będą podlegały dematerializacji i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
11. Obligacje będą wprowadzone do zorganizowanego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w alternatywnym systemie obrotu (ASO) w ramach platformy Catalyst (ASO GPW lub ASO BondSpot).
12. Obligacje będą emitowane w celu pozyskania środków na finansowanie działalności bieżącej, w tym na zwiększenie kapitału obrotowego oraz na sfinansowanie nabycia 90% udziałów w spółce „Handlowo – Przemysłowa Grupa West Ost Union” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś.
13. Obligacje będą emitowane jako Obligacje niezabezpieczone.
14. Spółka zastrzega sobie prawo do odstąpienia od emisji Obligacji bez podania przyczyn.

§ 2

[Wejście w życie]

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik: Ogólne Warunki Emisji Obligacji Serii B

VICE PREZES
Zarządu
Tomasz Przybyła

Marek Dworczak
Prezesa Zarządu

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII B

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji **serii B** („**Obligacje**”), emitowanych przez **CDRL S.A.** z siedzibą w Pianowie, przy ul. Kwiatowej 2, 64-000 Kościan, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000392920, Nr NIP 6981673166, Nr REGON: 411444842, kapitał zakładowy w wysokości 3.027.272,00 złotych, opłacony w całości, adres strony internetowej: www.cdrl.pl („**Emitent**”).

1 DEFINICJE

Poza terminami zdefiniowanymi w innym miejscu Warunków Emisji, terminy pisane wielką literą posiadają znaczenia przypisane im poniżej.

- | | | |
|-------|--------------------------------------|---|
| 1.1.1 | „Agent” | oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033118. |
| 1.1.2 | „ASO” | oznacza ASO BondSpot lub ASO GPW. |
| 1.1.3 | „ASO BondSpot” | alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot. |
| 1.1.4 | „ASO GPW” | alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW. |
| 1.1.5 | „BondSpot” | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931. |
| 1.1.6 | „Catalyst” | oznacza ASO BondSpot prowadzony przez BondSpot lub ASO GPW prowadzony przez GPW. |
| 1.1.7 | „Certyfikat Rezydencji” | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 10 maja 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1036) z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. z dnia 20 lipca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1509) z późn. zm.). |
| 1.1.8 | „Dozwolona Pożyczka” | oznacza udzieloną przez Grupę Emitenta, na podstawie jednej lub wielu czynności prawnych i nie spłaconą Pożyczkę, o łącznej wartości nieprzekraczającej 8 mln PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie, przy czym ograniczenie to nie dotyczy Pożyczki udzielonej spółce z Grupy Kapitałowej Emitenta; |
| 1.1.9 | „Dozwolona Wypłata Dywidendy” | oznacza płatność przez Emitenta dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne lub zwrot dopłat dokonywany przez Emitenta; |



- w łącznej kwocie do 50% wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom za rok poprzedni pod warunkiem że Wskaźnik Zobowiązania Finansowe Netto / EBITDA na koniec ostatniego kwartału obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe, poprzedzającego kwartał obrotowy, w którym podjęta jest uchwała odpowiedniego organu Emitenta o wypłacie dywidendy, zaliczki na dywidendę, nabyciu akcji własnych bądź zwrocie dopłat, obliczony pro forma tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 2.0;
- w łącznej kwocie do 25% wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom za rok poprzedni pod warunkiem że Wskaźnik Zobowiązania Finansowe Netto / EBITDA na koniec ostatniego kwartału obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe, poprzedzającego kwartał obrotowy, w którym podjęta jest uchwała odpowiedniego organu Emitenta o wypłacie dywidendy, zaliczki na dywidendę, nabyciu akcji własnych bądź zwrocie dopłat, obliczony pro forma tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 3.0.

1.1.10 „Dozwolone Rozporządzenie”

oznacza każde Rozporządzenie (i) bez względu na wartość następujące w ramach normalnej działalności za pełną wartość oraz na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywany majątek zostanie zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub zbliżonej wartości; (ii) stanowiące zbycie przestarzałych lub zbędnych składników majątku za gotówkę i po godziwej cenie; (iii) aktywami, których łączna wartość zsumowana z wartością innych aktywów będących przedmiotem Rozporządzenia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu nie przekracza równowartości 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub równowartości tej kwoty w innych walutach.

1.1.11 „Data Badania”

oznacza dzień bilansowy, na który sporządzane jest kwartalne, półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta.

1.1.12 „Depozytariusz”

oznacza KDPW.

1.1.13 „Dzień Emisji”

oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu lub KDPW (jeśli rachunek papierów wartościowych Inwestora prowadzi KDPW) lub na rachunku zbiorczym posiadacza rachunku zbiorczego (jeżeli obligacje mają być zapisane na rachunku zbiorczym, zgodnie z Art. 2.21 Warunków Emisji.

1.1.14 „Dzień Natychmiastowego Wykupu”

posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.

1.1.15 „Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”

posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4 Warunków Emisji.

1.1.16 „Dzień Płatności”

oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień

Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.

- 1.1.17 „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 0 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
- 1.1.18 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 1.1.19 „**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza 3 Dzień Roboczy przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
- 1.1.20 „**Dzień Ustalenia Uprawnionych**” oznacza 5 (piąty) Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub inny dzień w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
- 1.1.21 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3 Warunków Emisji.
- 1.1.22 „**Dzień Wykupu**” oznacza **[28] grudnia 2021 r.**, a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
- 1.1.23 „**EBITDA**” oznacza skonsolidowaną wartość zysku lub straty z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację, z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF16.
- 1.1.24 „**Grupa**” oznacza grupę kapitałową, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, w której Emitent jest jednostką dominującą
- 1.1.25 „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
- 1.1.26 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.
- 1.1.27 „**Kwota do Zapłaty**” oznacza wymagalną Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
- 1.1.28 „**Kwota Odsetek**” lub „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
- 1.1.29 „**Kwota Natychmiastowego Wykupu**” oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu (włącznie), do Dnia

		Natychmiastowego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
1.1.30	„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
1.1.31	„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza Kwotę Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu (włącznie), do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
1.1.32	„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej (w danym czasie) jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu - wartość nominalną jednej Obligacji z Dnia Emisji pomniejszoną o kwoty wypłacone w ramach częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.
1.1.33	„Marża Odsetkowa”	oznacza 3,5 %.
1.1.34	„MSSF”	oznacza międzynarodowy standard sprawozdawczości finansowej
1.1.35	„Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
1.1.36	„Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii B , o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta na podstawie określonej w Art. 2.3, z których wynikające świadczenia, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają niniejsze Warunki Emisji, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
1.1.37	„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja, a w przypadku zapisania Obligacji na rachunku zbiorczym, osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
1.1.38	„Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.1 niniejszych Warunków Emisji.
1.1.39	„Okres Odsetkowy”	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (włącznie) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (z wyłączeniem tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z

wyłączeniem tego dnia) lub w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

- 1.1.40 **„Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”** oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(a), 9.1(b), 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k), 9.1(m) oraz 9.1(o) – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.
- 1.1.41 **„PLN” lub „złoty”** oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
- 1.1.42 **„Pożyczka”** oznacza pożyczkę, objęcie lub nabycie obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych.
- 1.1.43 **„Premia”** Oznacza, w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu zgodnie z Art. 8.4.2 pkt (b) niniejszych Warunków Emisji, kwotę stanowiącą:
- (i) 1,0% wartości nominalnej Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w przypadku gdy Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup nastąpi w czwartym Okresie Odsetkowym,
 - (ii) 0,50% wartości nominalnej Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w przypadku gdy Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup nastąpi w piątym Okresie Odsetkowym.
- 1.1.44 **„Propozycja Nabycia”** oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.45 **„Przypadki Naruszenia”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
- 1.1.46 **„Regulacje KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
- 1.1.47 **„Regulamin KDPW”** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
- 1.1.48 **„Rozporządzenie”** oznacza każdą sprzedaż, przeniesienie posiadania, najem/dzierżawę, darowiznę lub inne zbycie lub oddanie do używania w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub w trybie postępowania egzekucyjnego lub upadłościowego
- 1.1.49 **„Spółka Zależna”** oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów.

1.1.50 „Stopa Bazowa”

oznacza stopę procentową WIBOR podawaną przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażonych w złotych, z kwotowania na fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w sposób określony powyżej, oznacza stawkę referencyjną podaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej, w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014; w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w sposób określony powyżej, oznacza ostatnią dostępną stopę procentową WIBOR podawaną przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażonych w złotych.

1.1.51 „Stopa Procentowa”

oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.

1.1.52 „Szczegółowe Zasady”

oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, wprowadzone uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z uwzględnieniem późniejszych zmian, lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.

1.1.53 „Uczestnik Depozytu”

oznacza firmę inwestycyjną lub bank w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.

1.1.54 „Ustawa o Ofercie”

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 512) z późn. zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę).

1.1.55 „Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. z dnia 15 września 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768) z późn. zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.

1.1.56 „Ustawa o Obligacjach”

oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. z dnia 9 lutego 2018 r. (Dz. U. z 2018 r. poz. 483) z późn. zm.) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.

1.1.57 „Ustawa o Rachunkowości”

oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. z dnia 30 stycznia 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 395)), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.

- | | | |
|--------|---|---|
| 1.1.58 | „Warunki Emisji” | oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji. |
| 1.1.59 | „Wcześniejszy Wykup” | posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 niniejszych Warunków Emisji. |
| 1.1.60 | „Wskaźnik Zobowiązania Finansowe Netto/EBITDA” | oznacza stosunek wartości Zobowiązań Finansowych Emitenta pomniejszonej o wartość skonsolidowanych środków pieniężnych, do wartości EBITDA za ostatnie cztery kwartały, obliczany na każdą Datę Badania, publikowany w kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności. |
| 1.1.61 | „Zobowiązania Finansowe” | oznacza skonsolidowane zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, wystawionych weksli, zobowiązań z tytułu umów faktoringu, kwot pozyskanych z emisji umarzalnych akcji, zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, zobowiązań wynikających z roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku gwarancją, poręczeniem, przejęciem odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej, powiększone o zadłużenie z tytułu leasingu, a także zadłużenie z tytułu jakiejkolwiek innej czynności, która daje ekonomiczny skutek kredytu/pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego zgodnie z MSSF, z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16. |
| 1.1.62 | „Zgromadzenie Obligatariuszy” | oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, w rozumieniu art. 6 ust. 3 Ustawy o obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący <u>Załącznik nr 1</u> do niniejszych Warunków Emisji. |

2 FORMA I RODZAJ OBLIGACJI, SERIA, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA

2.1 Rodzaj Obligacji

Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela, nie mające formy dokumentu, emitowanymi przez Emitenta.

Obligacje będą rejestrowane, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy i przysługują podmiotom, będącym posiadaczami rachunków papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzonych przez Uczestników Depozytu. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na rachunkach zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmioty uprawnione z Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji oraz sposób dokonania zawiadomień oraz płatności z tytułu Obligacji określają postanowienia Regulacji KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

2.2 Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji

- (a) Obligacje są emitowane w **serii B**.
- (b) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- (c) Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji wynosi: 1.000,00 PLN,

- (d) Dzień Emisji: **[28] grudnia 2018 r.**
- (e) Dzień Wykupu: **[28] grudnia 2021r.**
- (f) Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi: 10.000.

2.3 Podstawa emisji

- (a) Obligacje oferowane są w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Zarządu CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie z dnia **23 listopada 2018 r.** w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji; oraz
- (c) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Zarządu CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie z dnia **19 grudnia 2018 r.** w sprawie emisji obligacji **serii B.**

2.4 Niezwłocznie po emisji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do notowania na Catalist. Złożenie stosownego wniosku do organizatora rynku Catalist nastąpi nie później niż w ciągu 45 dni od Dnia Emisji.

3 STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

3.1 Status Obligacji

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji.

3.2 Świadczenia z Obligacji

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

3.3 Przenoszenie praw z Obligacji

Przenoszenie praw z Obligacji w obrocie wtórnym odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Regulacjami KDPW oraz regulaminie rynku Catalist, na którym Obligacje będą znajdować się w obrocie.

3.4 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia, o ile Emitent nie pozostaje w zwłoce z wykonaniem zobowiązań wynikających z Obligacji.

4 ZABEZPIECZENIE

4.1 Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone.

5 CEL EMISJI

5.1 Celem emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach jest:

- (a) pozyskanie środków na sfinansowanie nabycia zagranicznej spółki posiadającej sieć sklepów z artykułami dla dzieci pod firmą „Handlowo – Przemysłowa Grupa West Ost Union” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś, wpisanej do państwowego rejestru podmiotów gospodarczych i przedsiębiorców pod numerem 190732637, w przypadku zakończenia powodzeniem negocjacji, o których Emitent raportował raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 5 września 2018 r. oraz
- (b) na finansowanie działalności bieżącej, w tym na zwiększenie kapitału obrotowego

6 OPROCENTOWANIE

6.1 Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („**Stopa Procentowa**”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

6.2 Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

Gdzie:

- K** oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym czasie,
O oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz
L oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

6.3 Zawiadomienia Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW i stosownymi regulacjami ASO.

6.4 Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6.7 poniżej oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub w dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („**Dni Płatności Odsetek**”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub w dniu

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (włącznie)	Ostatni dzień danego Okresu odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) / Dzień Płatności Odsetek
1	28 grudnia 2018 r.	28 czerwca 2019 r.
2	28 czerwca 2019 r.	28 grudnia 2019 r.
3	28 grudnia 2019 r.	28 czerwca 2020 r.
4	28 czerwca 2020 r.	28 grudnia 2020 r.
5	28 grudnia 2020 r.	28 czerwca 2021 r.
6	28 czerwca 2021 r.	28 grudnia 2021 r.

Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu:

6.5 W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w Art. 6.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych leżących po stronie KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie do 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

6.6 Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Art. 6 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

6.7 Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

6.8 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

6.9 Wszelkie ustalenia i obliczenia Stopy Bazowej i Stopy Procentowej zostaną dokonane przez Agenta w sposób oraz według zasad określonych w niniejszych Warunkach Emisji i w przypadku braku oczywistego błędu, będą ostateczne i wiążące dla Emitenta i Obligatariuszy.

- 6.10 Agent nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Emitenta lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta Stopy Procentowej zgodnie z kwotowaniem lub informacjami ze źródeł określonych w Warunkach Emisji, które to kwotowanie, informacja lub notowanie następnie okaże się nieprawidłowe.

7 OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 7.2 Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacza rachunku zbiorczego, w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z Szczegółowymi Zasadami w zakresie tego, czy Obligatariusz zobowiązany jest do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadaczowi rachunku zbiorczego Certyfikatu Rezydencji, w celu przekazania Emitentowi.
- 7.3 Uczestnik Depozytu prowadzący rachunek papierów wartościowych lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacz rachunku zbiorczego może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje, które nie zostały wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu za każdą wykupywaną Obligację.
- 8.2 Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 8.3 Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art. 9.
- 8.4 Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
- 8.4.1 Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Emisji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w tym punkcie oraz Regulacjami KDPW („**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”).
- 8.4.2 Emitent ma prawo dokonywać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu:
- (a) w dniu wskazanym w zawiadomieniu Obligatariuszy dokonany przez Emitenta w okresie 6 miesięcy od Dnia Emisji, jeżeli nie dojdzie do nabycia celu inwestycyjnego, o którym mowa w Art. 5.1 pkt (a)
- (b) w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek w czwartym lub w piątym Okresie Odsetkowym
- („**Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu**”):
- 8.4.3 Zawiadomienie o Obligatoryjnym Wcześniejszym Wykupie Obligacji Emitent powinien przekazać KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Obligatariuszom, zgodnie z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 10 dni kalendarzowych w przypadku, o którym mowa w Art. 8.4.2. pkt (a) albo w terminie 30 dni

kalendarzowych w przypadku, o którym mowa w Art. 8.4.2. pkt (b) przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:

- (a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;
- (b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
- (c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.

8.4.4 Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację.

8.4.5 Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji.

9 WCZĘSNIEJSZY I NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

9.1 Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w której zostanie wyrażona zgoda na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z zaistnieniem danego zdarzenia określonego w Art. 9.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(b), 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k), 9.1 (m) oraz 9.1(o) poniżej gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („**Przypadki Naruszenia**”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Art. 9.2 poniżej:

- (a) **Niezapłacenie:** (1) Emitent będzie w zwłocie z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało nie krócej niż 3 (trzy) Dni Robocze; lub
- (b) **Naruszenie Zobowiązania Finansowego Emitenta:** Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zobowiązania Finansowego Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent nie dokona spłaty takiego Zobowiązania Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zobowiązanie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (c) **Rozporządzenie inne niż Dozwolone Rozporządzenie:** Emitent dokona rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie; lub
- (d) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta, a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub

- (e) **Niezgodność z prawem:** Wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem; lub
- (f) **Wskaźnik finansowy:** Wskaźnik Zobowiązania Finansowe Netto/EBITDA Emitenta przekroczy poziom 3.5, na określoną Datę Badania; lub
- (g) **Niedozwolona dystrybucja do akcjonariuszy:** Emitent dokona wypłaty dywidendy przekraczającej wysokość Dozwolonej Wypłaty Dywidendy; lub
- (h) **Ustanowienie zabezpieczenia na jakimkolwiek składniku majątku:** zostanie ustanowione zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku majątku Emitenta w celu zabezpieczenia jakichkolwiek papierów dłużnych, chyba że jednocześnie Emitent zabezpieczy wiarytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji poprzez ustanowienie równorzędnego zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy; lub
- (i) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (j) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 6 miesięcy od Dnia Emisji, a Zgromadzenie Obligatariuszy nie wyrazi zgody na przedłużenie tego terminu lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (k) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zostanie rozwiązany; lub
- (l) **Niespełnienie innych zobowiązań:** Emitent nie będzie wypełniał zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji innych niż określone w Art. 9.1; lub
- (m) **Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na GPW:** Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną wykluczone z obrotu na GPW, chyba że przed wykluczeniem akcji Emitenta, w zamian za wykluczone z obrotu akcje Emitenta akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta; lub
- (n) **Przesłanki ogłoszenia upadłości:** (i) jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 60 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 180 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); (iii) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami; lub



- (o) **Zmiana kontroli.** Akcjonariusze Emitenta Marek Dworczak oraz Tomasz Przybyła posiadający, na dzień podpisania niniejszych Warunków Emisji, łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez Forsmart Ltd. z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru 82,71% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, przestaną posiadać bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 51% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta; lub
 - (p) **Niedokonanie akwizycji.** W okresie 6 miesięcy od Dnia Emisji nie dojdzie do nabycia celu inwestycyjnego, o którym mowa w Art. 5.1 a), a Zgromadzenie Obligatariuszy nie wyrazi zgody na przedłużenie tego terminu; lub
 - (q) **Udzielenie Pożyczki innej niż Dozwolona Pożyczka.** Emitent udzieli Pożyczki przekraczającej wartość Dozwolonej Pożyczki.
- 9.2** W przypadku wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w Art. 9.1, po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Art. 9.1, za wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(b), 9.1(f), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(k), 9.1(m) oraz 9.1(o), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana, każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do doręczenia Emitentowi w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, pisemnego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („**Wcześniejszy Wykup**”) a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu wykupić w terminie 5 Dni Roboczych od dnia złożenia żądania, chyba że przed doręczeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu w trybie opisanym w niniejszym punkcie Warunków Emisji, stan faktyczny stanowiący zaistniały Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu.
- 9.3** Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Wcześniejszego Wykupu nastąpi w terminie 5 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”).
- 9.4** Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 9.5** Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („**Natychmiastowy Wykup**”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:
- (a) **Niewypłacalność:** (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (ii) Emitent złoży wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego; (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań; lub
 - (b) **Rozwiązanie Emitenta:** przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił; lub
 - (c) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania; lub
- 9.6** W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w Art. 9.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w Art. 9.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).

- 9.7 Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu za każdą wykupywaną Obligację, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

10 ZAWIADOMIENIA

- 10.1 Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.cdrl.pl, a także po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, zgodnie z regulaminami odpowiedniego rynku obrotu.

- 10.2 Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:

CDRL S.A.

Pianowo ul. Kwiatowa 2
64-000 Kościan

- 10.3 Zawiadomienia do Agenta powinny być kierowane na następujący adres:

Trigon Dom Maklerski S.A.

ul. Puławska 2 budynek B
02-566 Warszawa

- 10.4 Adres do zawiadomień, o którym mowa w Art. 10.2 i Art. 10.3, Emitent oraz Agent mogą zmienić w każdym czasie, co nie będzie stanowić zmiany Warunków Emisji. W takim przypadku Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie adresu, zgodnie z art. 10.1.

- 10.5 Zapis na Obligacje lub przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji przez Emitenta może zostać złożone w postaci elektronicznej.

11 STATUS AGENTA EMISJI

- 11.1 Emitent powierzył Agentowi Emisji realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Agentem Emisji. Agent Emisji działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Agent Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. Wykonywanie przez Agenta Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

- 11.2 Agent w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych warunków emisji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom.

12 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 12.1 Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniać okresowe dane finansowe sporządzone zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie do publikacji takich informacji przez spółki publiczne, w terminach określonych w tych przepisach;
- 12.2 O ile Ustawa o Obligacjach nie stanowi inaczej, Emitent będzie udostępniać Obligatariuszom informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach na stronie internetowej Emitenta (www.cdrl.pl).
- 12.3 Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od jego stwierdzenia, za pośrednictwem strony internetowej (www.cdrl.pl).

13 ZMIANY

- 13.1** Emitent może bez zgody Obligatariuszy Obligacji dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2** Zmiany Warunków Emisji, w sprawach określonych w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach po Dniu Emisji, mogą być dokonane przez Emitenta po uzyskaniu zgody Obligatariuszy, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, działającego zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji, kontrasygnowanej przez Emitenta w przypadku zgody Emitenta na dokonaną zmianę.
- 13.3** Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta www.cdrl.pl oraz za pośrednictwem raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 7 dni od dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

14 PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

14.1 Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

14.2 Jurysdykcja

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwym dla siedziby Emitenta.

15 UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

15.1 Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 9; lub
- (b) w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (c) w Dniu Obligatoryjnego Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (d) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie Obligacje od Obligatariusza; lub
- (e) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty do Zapłaty.

15.2 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym świadczenia okresowe przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

16 PRZECHOWYWANIE INFORMACJI

- 16.1** Oryginał Warunków Emisji, a także dokumenty, informacje i komunikaty dotyczące Obligacji publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach przekazywane są w formie drukowanej do KANCELARII NOTARIALNEJ Karolina Tomaszewska-Stachecka Notariusz Edyta Kamińska Notariusz Spółka cywilna, ul. Libelta 14/3, 61-706 Poznań, i przechowywane przez okres wskazany w Ustawie o Obligacjach.

17 ZAŁĄCZNIKI

- 17.1** Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji **Serii B** – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Miejsce sporządzenia: Warszawa

Data sporządzenia: 19 grudnia 2018r.

V-CE PREZES
Zarządu


Tomasz Przybyła

CDRL S.A.

ul. Kwiatowa 2, Pianowo

64-000 KOŚCIAN

NIP 698-16-73-166, Regon 411444842

(podpisy Emitenta)

ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII B

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do obligacji **serii B** wyemitowanych przez **CDRL S.A.** z siedzibą w Pianowie, przy ul. Kwiatowej 2, 64-000 Kościan, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za numerem KRS 0000392920, Nr NIP 6981673166, Nr REGON: 411444842, kapitał zakładowy w wysokości 3.027.272,00 złotych, opłacony w całości, adres strony internetowej: www.cdrl.pl, niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”) oraz posiadaczy tych Obligacji („Obligatariusze”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji **serii B** („Warunki Emisji”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy, w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji oraz na żądanie Obligatariusza/Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii lub objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji” („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub elektronicznie wraz z uzasadnieniem.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 21 dni kalendarzowych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („**Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy**”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego co najmniej datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia oraz miejsce złożenia świadectwa depozytowego potwierdzające blokadę Obligacji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania Zgromadzenia Obligatariuszy uprawniającego do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta (www.cdrl.pl). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- (e) Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 14 dni kalendarzowych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta (www.cdrl.pl). W celu potwierdzenia, czy osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami, Emitent może żądać przedstawienia



odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.

- (f) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie (e), Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, Obligatariusze mogą wystąpić do sądu rejestrowego właściwego dla Emitenta z żądaniem upoważnienia do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem.

3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydanym na podstawie art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dostarczonym na co najmniej 7 dni przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. z dnia 13 kwietnia 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 986 z późn. zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (c) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza, według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (d) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
- (i) udziału w głosowaniu; oraz
 - (ii) zabierania głosu.
- (f) Emitent udostępnia listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Zgromadzenia Obligatariuszy.

4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera obligatariusz wyznaczony przez sąd.



- (b) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy..
- (d) Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich obecnych Obligatariuszy. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni kalendarzowych.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
 - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (vii) liczenie oddanych głosów;
 - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imię i nazwisko/ firmę oraz adres zamieszkania/ siedzibę Obligatariusza, informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania. Na wniosek Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący i osoba sporządzająca protokół. Protokół powinien zawierać: (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał; (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści; (iv) liczbę reprezentowanych ważnych głosów, procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia; (v) zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników



Zgromadzenia Obligatariuszy oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy jest reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- (c) Uchwały zapadają większością ponad 50% prawidłowo oddanych głosów wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jednakże dla zmiany Warunków Emisji w zakresie określonym w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (e) Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na stronie internetowej Emitenta (www.cdrl.pl) w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie do 5 dni kalendarzowych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodzą się na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza podczas głosowania jawnego wskazuje ona wyraźnie, za kogo i jak głosuje, a podczas głosowania tajnego głosuje osobno w imieniu każdego z reprezentowanych Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent publikuje na stronie internetowej oraz treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał na swojej stronie internetowej (www.cdrl.pl) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia Emitenta oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

- (j) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i na warunkach określonych w tej ustawie.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie są realizowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach lub mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta, zgodnie z trybem określonym w pkt 5 c) Regulaminu.

CDRL S.A.
ul. Kwiatowa 2, Pianowo
64-000 KOŚCIAN
NIP 698-16-73-166, Regon 411444842

V-CE PREZES
Zarządu
Tomasz Jirzybyła