

Aneks nr 1
do Prospektu Emisyjnego Spółki Harper Hygienics S.A.
zatwierdzonego w dniu 28 czerwca 2010 r.

1. W związku z dokonaniem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 czerwca 2010 roku wyboru Pani Agnieszki Masłowskiej do Rady Nadzorczej Emitenta (ze skutkiem od dnia 1 lipca 2010 roku) i jednoczesnego powołania jej w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, zmianie ulega treść Prospektu Emisyjnego w zakresie wskazanym poniżej:

AUTOPOPRAWKA NR 1

PUNKT 17.1 STR. 121

Było:

„Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Michał Rusiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Chechelski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Edyta Kurek – Członek Rady Nadzorczej,
- Gerlinde Heike Rosener - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kacperski - Członek Rady Nadzorczej.
- Mirosław Stachowicz - Członek Rady Nadzorczej.

Następujący członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie ze złożonymi przez nich oświadczeniami, spełniają kryteria niezależności członków rad nadzorczych spółek giełdowych, wynikające z części III pkt. 6 zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady GPW z dnia 4 lipca 2007 r.):

- Edyta Kurek
- Andrzej Kacperski
- Mirosław Stachowicz.
- Gerlinde Heike Rosener.

Następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

- Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Michał Rusiecki,
- Jakub Chechelski.”

Jest:

„W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Michał Rusiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Chechelski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Edyta Kurek – Członek Rady Nadzorczej,
- Gerlinde Heike Rosener - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kacperski - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Stachowicz - Członek Rady Nadzorczej.
- Agnieszka Masłowska - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 lipca 2010 roku).

Następujący członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie ze złożonymi przez nich oświadczeniami, spełniają kryteria niezależności członków rad nadzorczych spółek giełdowych, wynikające z części III pkt. 6 zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady GPW z dnia 4 lipca 2007 r.):

- Edyta Kurek,
- Andrzej Kacperski,
- Mirosław Stachowicz,
- Gerlinde Heike Rosener,
- Agnieszka Masłowska.

Następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

- Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Michał Rusiecki,
- Jakub Chechelski.
- Agnieszka Masłowska (od dnia 1 lipca 2010 roku).”

AUTOPOPRAWKA NR 2 PUNKT 17.1 STR. 132

Dodano:

„Agnieszka Masłowska

Imię i nazwisko:	Agnieszka Masłowska
Wiek:	39 lat
Adres miejsca pracy:	Pfeifer & Langen S.A., Zygmuntowo 38, 06-450 Głinojeck
Funkcja w ramach Emitenta:	Członek Rady Nadzorczej
Data zakończenia obecnej kadencji:	17 czerwca 2012 r.

Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu:

Wykształcenie: Akademia Ekonomiczna w Krakowie – Wydział Finansów i Bankowości (1995)
University of West England, Bristol, Wielka Brytania – kursy w zakresie International Accounting, Financial Analysis, Management Accounting, Auditing and English (1995)
Association of Chartered Certified Accountants – biegły rewident 2003
Krajowa Izba Biegłych Rewidentów – biegły rewident (2003)
Manchester - studia MBA w Manchester Business School (2009)

Przebieg pracy zawodowej:

1996 Wyższa Szkoła Biznesu – National –Louis University, Nowy Sącz – wykładowca w katedrze Księgowości i Finansów
1996 -2000 Ernst & Young, Warszawa – Audit Supervisor w dziale Audytu
2000 -2005 Ernst & Young, Warszawa – Senior Manager w Dziale Doradztwa Transakcyjnego

2005 -2009	British Sugar Overseas Polska Sp. z o.o., (Pfeifer & Langen Holding sp. z o.o.) – Zastępca Dyrektora Finansowego, następnie Dyrektor Finansowy
2005 – do chwili obecnej	BSO Polska S.A. (działającej następnie pod formą British Sugar Overseas Polska S.A. a od 2009 r. Pfeifer & Langen S.A.) kolejno zastępca dyrektora finansowego, następnie Dyrektor Finansowy

Według złożonego oświadczenia Agnieszka Masłowska:

- w ciągu ostatnich pięciu lat nie prowadziła działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta lub stanowiła działalność konkurencyjną wobec Emitenta;
- nie posiada powiązań rodzinnych z innymi członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta, o których mowa w ust. 14.1 lit. d Załącznika I do Rozporządzenia 809/2004;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie była współnikiem spółek cywilnych, osobowych ani kapitałowych;
- w ciągu ostatnich pięciu lat obrotowych była członkiem zarządu spółki pod firmą British Sugar Overseas Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (w latach 2007 – 2009, aktualnie działającej pod firmą Pfeifer & Langen Holding sp. z o.o.), prokurentem w latach 2007 – 2009 oraz członkiem Zarządu w latach 2009-2010 spółki BSO Polska Spółka Akcyjna (aktualnie działającej pod firmą Pfeifer & Langen S.A)
- w ciągu ostatnich pięciu lat obrotowych nie była członkiem rad nadzorczych, w szczególności w spółkach, które zostały postawione w stan likwidacji bądź upadłości;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie była skazana za przestępstwo oszustwa;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu Spółek Handlowych.”

AUTOPOPRAWKA NR 3

PUNKT 17.3 STR. 133

Było:

„Tabela 60 Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta w ostatnim roku obrotowym 2009*

Imię i nazwisko	Funkcja	2009 r.
Michał Rusiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,00

Imię i nazwisko	Funkcja	2009 r.
Jakub Chechelski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00
Andrzej Kacperski	Członek Rady Nadzorczej	144,00 tys. PLN
Mirosław Stachowicz	Członek Rady Nadzorczej	144,00 tys. PLN
Edyta Kurek	Członek Rady Nadzorczej	72,00 tys. PLN
Gerlinde Heike Rosener	Członek Rady Nadzorczej	72,00 tys. PLN

* Podmioty zależne Emitenta nie przyznały świadczeń członkom Rady Nadzorczej.

Jest:

„Tabela 60 Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Emitenta w ostatnim roku obrotowym 2009*

Imię i nazwisko	Funkcja	2009 r.
Michał Rusiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,00
Jakub Chechelski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00
Andrzej Kacperski	Członek Rady Nadzorczej	144,00 tys. PLN
Mirosław Stachowicz	Członek Rady Nadzorczej	144,00 tys. PLN
Edyta Kurek	Członek Rady Nadzorczej	72,00 tys. PLN
Gerlinde Heike Rosener	Członek Rady Nadzorczej	72,00 tys. PLN
Agnieszka Masłowska**	Członek Rady Nadzorczej	0,00

* Podmioty zależne Emitenta nie przyznały świadczeń członkom Rady Nadzorczej.

** Członek Rady Nadzorczej od dnia 1 lipca 2010 roku”

AUTOPOPRAWKA NR 4

PUNKT 17.6 STR. 135

Było:

„Tabela 63 Kadencja Członków Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Michał Rusiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Jakub Chechelski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Andrzej Kacperski	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Mirosław Stachowicz	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Edyta Kurek	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Gerlinde Heike Rosener	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012

Źródło: Emitent”

Jest:

„Tabela 63 Kadencja Członków Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Michał Rusiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Jakub Chechelski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Andrzej Kacperski	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Mirosław Stachowicz	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Edyta Kurek	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Gerlinde Heike Rosener	Członek Rady Nadzorczej	17.06.2009	17.06.2012
Agnieszka Masłowska	Członek Rady Nadzorczej	1.07.2010	17.06.2012

Źródło: Emitent

AUTOPOPRAWKA NR 5

PUNKT 17.6 STR. 136

Było:

„Na dzień zatwierdzenia Prospektu następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

- Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Rusiecki
- Jakub Chechelski.

Aktualnie osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Emitenta, w tym niezależni członkowie Rady Nadzorczej (spełniający kryteria niezależności, o których mowa w ustępie 9.1 Statutu Emitenta), nie spełniają wymogu posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, wynikającego z art. 86 ust 4. ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649). Tym samym, żaden z trzech członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej - a w szczególności Pan Mirosław Stachowicz, będący niezależnym członkiem Rady Nadzorczej pełniącym funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu - nie posiada tego rodzaju kwalifikacji (jakkolwiek Pan Mirosław Stachowicz spełnia warunki niezależności, wynikające z art. 86 ust. 5 w/w ustawy). Biorąc jednakże pod uwagę brzmienie art. 4 pkt 2 lit. a) w/w ustawy, obowiązek udziału w składzie Komitetu Audytu osoby spełniającej warunki określone w art. 86 ust. 4 w/w ustawy będzie miał zastosowanie dopiero z momentem uzyskania dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Celem realizacji powyższego wymogu, jeszcze przed dopuszczeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym planowana jest stosowna zmiana w składzie Rady Nadzorczej oraz powołanie w skład Komitetu Audytu przynajmniej jednego członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki, o których mowa w art. 86 ust. 4 w/w ustawy.”

Jest:

„Następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu:

- Mirosław Stachowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Rusiecki
- Jakub Chechelski,
- Agnieszka Masłowska (od dnia 1 lipca 2010 roku).

Od dnia 1 lipca 2010 roku Pani Agnieszka Masłowska jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej wchodzącym w skład Komitetu Audytu, spełniającym wymóg posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, wynikający z art. 86 ust. 4. ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649).”

AUTOPOPRAWKA NR 6

PUNKT 21 STR. 143

Było:

„1. Kryterium – członkowie kluczowej kadry kierowniczej, członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie organów spółek zależnych Emitenta:

- Robert Neymann - Prezes Zarządu
- Rafał Walendzik - Członek Zarządu
- Grzegorz Świdorski - Członek Zarządu
- Michał Rusiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jakub Chechelski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Kacperski - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Stachowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Edyta Kurek - Członek Rady Nadzorczej
- Gerlinde Heike Rosener - Członek Rady Nadzorczej”

Jest:

„1. Kryterium – członkowie kluczowej kadry kierowniczej, członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie organów spółek zależnych Emitenta:

- Robert Neymann - Prezes Zarządu
- Rafał Walendzik - Członek Zarządu
- Grzegorz Świdorski - Członek Zarządu
- Michał Rusiecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jakub Chechelski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Kacperski - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Stachowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Edyta Kurek - Członek Rady Nadzorczej
- Gerlinde Heike Rosener - Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Masłowska – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 lipca 2010 roku).”

AUTOPOPRAWKA NR 7

PUNKT 21 STR. 150

Było:

„Tabela 75 Świadczenia na rzecz osób sprawujących funkcje w Radzie Nadzorczej (w tys. PLN)

Imię i nazwisko funkcja	2007	2008	2009	2010 do daty zatwierdzenia Prospektu
Michał Rusiecki Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Jakub Chechelski	0,00	0,00	0,00	0,00

Imię i nazwisko funkcja	2007	2008	2009	2010 do daty zatwierdzenia Prospektu
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej				
Andrzej Kacperski Członek Rady Nadzorczej	4,0	144,00	144,00	60,00
Mirosław Stachowicz Członek Rady Nadzorczej	0,00	147,81	144,00	60,00
Edyta Kurek Członek Rady Nadzorczej	0,00	46,73	72,00	30,00
Gerlinde Heike Rosener Członek Rady Nadzorczej	0,00	46,73	72,00	30,00
Sebastian Król Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Piotr Augustyniak Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wioletta Rosołowska Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Jest:

„Tabela 75 Świadczenia na rzecz osób sprawujących funkcje w Radzie Nadzorczej (w tys. PLN)

Imię i nazwisko funkcja	2007	2008	2009	2010 do daty zatwierdzenia Prospektu
Michał Rusiecki Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Jakub Chechelski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Andrzej Kacperski Członek Rady Nadzorczej	4,0	144,00	144,00	60,00
Mirosław Stachowicz Członek Rady Nadzorczej	0,00	147,81	144,00	60,00
Edyta Kurek Członek Rady Nadzorczej	0,00	46,73	72,00	30,00
Gerlinde Heike Rosener Członek Rady Nadzorczej	0,00	46,73	72,00	30,00
Sebastian Król Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Piotr Augustyniak Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wioletta Rosołowska Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00
Agnieszka Masłowska Członek Rady Nadzorczej	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

2. **W związku z zawarciem w dniu 30 czerwca 2010 r. aneksu do umowy kredytów nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku, zmienionej aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku oraz z dnia 10 maja 2010 roku, do której w dniu 3 lipca 2009 roku przystąpiła spółka zależna Emitenta - Harper Trade Sp. z o.o. (opisanej w rozdziale 11 „Istotne umowy Spółki”), dokonano następujących zmian w treści Prospektu:**

AUTOPOPRAWKA NR 8

PUNKT 3.2.8 STR. 21

Było:

„Emitent jest stroną zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy kredytów Nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku (zmienionej aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku oraz z dnia 10 maja 2010 roku), do której w dniu 3 lipca 2009 roku przystąpiła spółka zależna Emitenta - Harper Trade Sp. z o.o.

Przedmiotowa umowa, zastąpiła w całości wcześniejszą umowę kredytową zawartą przez Emitenta i Bank Zachodni WBK S.A. w dniu 19 lipca 2007 roku („Umowa Kredytów Inwestycyjnych”), wprowadzając nowe warunki finansowania oraz nowe warunki spłaty w stosunku do: (i) 2 kredytów (długoterminowego i inwestycyjnego) w kwocie odpowiednio 25.714.286 PLN, oraz 2.375.840 EUR i (ii) kredytu obrotowego w kwocie 14.000.000 PLN. Na podstawie przedmiotowej umowy Bank Zachodni WBK S.A. udzielił także: (i) 2 kredytów obrotowych na rzecz Harper Trade Sp. z o.o. w kwocie odpowiednio 15.000.000 PLN i 2.000.000 PLN, jak również udzielił Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredytu w kwocie 66.000.000 PLN (z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited w następujących kwotach: (i) w przypadku Emitenta - 30.000.000 PLN, (ii) w przypadku Harper Trade Sp. z o.o. - 36.000.000 PLN).”

Jest:

„Emitent jest stroną zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy kredytów Nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku (zmienionej aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku, 10 maja 2010 roku oraz 30 czerwca 2010 roku), do której w dniu 3 lipca 2009 roku przystąpiła spółka zależna Emitenta - Harper Trade Sp. z o.o.

Przedmiotowa umowa, zastąpiła w całości wcześniejszą umowę kredytową zawartą przez Emitenta i Bank Zachodni WBK S.A. w dniu 19 lipca 2007 roku („Umowa Kredytów Inwestycyjnych”), wprowadzając nowe warunki finansowania oraz nowe warunki spłaty w stosunku do: (i) 2 kredytów (długoterminowego i inwestycyjnego) w kwocie odpowiednio 25.714.286 PLN, oraz 2.375.840 EUR i (ii) kredytu obrotowego w kwocie 14.000.000 PLN. Na podstawie przedmiotowej umowy Bank Zachodni WBK S.A. udzielił także: (i) 2 kredytów obrotowych na rzecz Harper Trade Sp. z o.o. w kwocie odpowiednio 15.000.000 PLN i 2.000.000 PLN, jak również udzielił Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredytu w kwocie 66.000.000 PLN (z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited w następujących kwotach: (i) w przypadku Emitenta - 30.000.000 PLN, (ii) w przypadku Harper Trade Sp. z o.o. - 36.000.000 PLN) („Kredyt D”). Na podstawie aneksu z dnia 30 czerwca 2010 r. do umowy kredytowej Bank Zachodni WBK S.A. udzieli Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego w kwocie 30.000.000 PLN, o ile: (i) Emitent uzyska akceptację Komitetu Kredytowego banku w odniesieniu do przedłożonej mu analizy wpływu planowanej inwestycji na dalszą działalność Emitenta, wraz ze szczegółową informacją na temat inwestycji, jej kosztów oraz generalnego wykonawcy (ii) zostanie skutecznie przeprowadzone w całości Oferta Publiczna (iii) Emitent złoży pisemne oświadczenie o braku występowania naruszeń umowy kredytowej oraz (iv) dokonana zostanie przedpłata Kredytu D w kwocie równej kwocie uzyskanej z odkupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited. ”

AUTOPOPRAWKA NR 9

PUNKT 5 STR. 34

Było:

„W związku z postanowieniami tej umowy, bez ich naruszenia nie jest możliwe przeznaczanie, przed spłatą zadłużenia kredytowego, zysku Emitenta na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Emitenta innych niż Wprowadzający.

Na podstawie powyższej umowy (w okresie jej obowiązywania) Emitent zobowiązał się bowiem przed spłatą zadłużenia kredytowego nie rekomendować wypłaty dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Emitenta, z wyłączeniem kwoty dywidendy równej części zadłużenia Wprowadzającego wobec Emitenta, przy zachowaniu następujących zasad:

- a) Emitent uzyskał dodatni wynik finansowy (zysk netto po opodatkowaniu) co zostało potwierdzone w rocznym sprawozdaniu finansowym zweryfikowanym przez biegłego rewidenta,
- b) nie wystąpił oraz nie nastąpi w wyniku wypłaty dywidendy przypadek naruszenia ww. umowy kredytowej,
- c) wypłata dywidendy nastąpi wyłącznie po przedłożeniu przez Emitenta kopii uchwały o wypłacie dywidendy oraz raportu potwierdzającego spełnienie wszystkich warunków wypłaty oraz aktualnego sprawozdania finansowego,
- d) w przypadku, gdy:
 - aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 2,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy - dywidenda możliwa do wypłaty wynosi nie więcej niż 50% zysku netto za ostatni rok obrotowy,
 - aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 1,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy - dywidenda możliwa do wypłaty wynosi 100% zysku netto za ostatni rok obrotowy.

Powyższe, umowne ograniczenia możliwości wypłaty dywidendy nie mają zastosowania do wypłaty dywidendy realizowanej bezgotówkowo poprzez potrącenie z wierzytelnością Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. wobec Wprowadzającego z tytułu nabycia przez Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Wprowadzającego.”

Jest:

„Na podstawie powyższej umowy (w okresie jej obowiązywania) Emitent zobowiązał się nie rekomendować wypłaty dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Emitenta, chyba że nastąpi łączne spełnienie poniższych warunków :

- a) Emitent uzyska dodatni wynik finansowy (zysk netto po opodatkowaniu) co zostało potwierdzone w rocznym sprawozdaniu finansowym zweryfikowanym przez biegłego rewidenta,
- b) nie wystąpi oraz nie nastąpi w wyniku wypłaty dywidendy przypadek naruszenia ww. umowy kredytowej,
- c) wypłata dywidendy nastąpi wyłącznie po przedłożeniu przez Emitenta kopii uchwały o wypłacie dywidendy oraz raportu potwierdzającego spełnienie wszystkich warunków wypłaty oraz aktualnego sprawozdania finansowego,
- d) w przypadku, gdy:
 - aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 2,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy - dywidenda możliwa do wypłaty wynosi nie więcej niż 50% zysku netto za ostatni rok obrotowy,
 - aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 1,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy - dywidenda możliwa do wypłaty wynosi 100% zysku netto za ostatni rok obrotowy.

Do dnia 30 czerwca 2010 r. na podstawie powyższej umowy ograniczenia możliwości wypłaty dywidendy nie miały zastosowania do wypłaty dywidendy realizowanej bezgotówkowo poprzez potrącenie z wierzytelnością

Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. wobec Wprowadzającego z tytułu nabycia przez Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Wprowadzającego.”

AUTOPOPRAWKA NR 10

PUNKT 5 STR. 35

Było:

„Zamiarem Emitenta jest zniesienie wynikających z tej umowy ograniczeń w wypłacie dywidendy i w tym zakresie Emitent podjął działania zmierzające do renegotjacji umowy kredytowej. Na dzień zatwierdzenia Prospektu pomiędzy Spółką a bankiem nie zapadły żadne wiążące decyzje w powyższej kwestii.”

Jest:

„W dniu 30 czerwca 2010 roku Emitent oraz Harper Trade Sp. z o.o. zawarły z BZ WBK aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego możliwa jest wypłata dywidendy przy spełnieniu warunków określonych powyżej.”

AUTOPOPRAWKA NR 11

PUNKT 9.1 STR. 42

Było:

„Akcjonariusz przeznaczył kwotę uzyskaną z emisji Obligacji na spłatę zadłużenia kredytowego wobec banku, natomiast Emitent wraz z Harper Trade Sp. z o.o. sfinansował zakup Obligacji poprzez kredyt zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK w kwocie 81 mln PLN (zgodnie z umową kredytów z dnia 15 maja 2009 roku, zmienioną aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku oraz z dnia 10 maja 2010 roku).”

Jest:

„Akcjonariusz przeznaczył kwotę uzyskaną z emisji Obligacji na spłatę zadłużenia kredytowego wobec banku, natomiast Emitent wraz z Harper Trade Sp. z o.o. sfinansował zakup Obligacji poprzez kredyt zaciągnięty w Banku Zachodnim WBK w kwocie 81 mln PLN (zgodnie z umową kredytów z dnia 15 maja 2009 roku, zmienioną aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku, 10 maja 2010 roku oraz z dnia 30 czerwca 2010 roku).”

AUTOPOPRAWKA NR 12

PUNKT 9.4.2 STR. 54

Było:

„Od 19 lipca 2007 roku Emitent posiada aktywne linie kredytowe w Banku Zachodnim WBK S.A. Zgodnie z umową kredytów nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku (zmienioną aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku oraz z dnia 10 maja 2010 roku), która zastąpiła umowę kredytową z dnia 19 lipca 2007 roku Emitent posiada następujące linie kredytowe:

- kredyt długoterminowy w kwocie 25.714 tys. PLN przeznaczony na spłatę kredytu długoterminowego zaciągniętego w Fortis Banku Polska S.A. 16 stycznia 2006 roku,
- kredyt inwestycyjny w kwocie 2.376 tys. EUR przeznaczony na spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Fortis Banku Polska S.A. 23 stycznia 2007 roku oraz na finansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym wystawianie akredytyw,

- kredyt obrotowy w kwocie 16.000 tys. PLN przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej (w tym również na akredytywy, gwarancje, transakcje zabezpieczające), przy czym od dnia w którym doszło do przeniesienia przez Emitenta na Harper Trade Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta Emitent może wykorzystywać przedmiotowy kredyt obrotowy jedynie do kwoty 14.000 tys. PLN.

Na podstawie przedmiotowej umowy Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił także:

- Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 15.000 tys. PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Akcjonariusza,
- Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 66.000 tys. PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Akcjonariusza w następujących kwotach: (i) w przypadku Emitenta - 30.000 tys. PLN, (ii) w przypadku Harper Trade Sp. z o.o. - 36.000 tys. PLN.”

Jest:

„Od 19 lipca 2007 roku Emitent posiada aktywne linie kredytowe w Banku Zachodnim WBK S.A. Zgodnie z umową kredytów nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku (zmienioną aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku, 10 maja 2010 roku oraz z dnia 30 czerwca 2010 roku), która zastąpiła umowę kredytową z dnia 19 lipca 2007 roku. Emitent posiada następujące linie kredytowe:

- kredyt długoterminowy w kwocie 25.714 tys. PLN przeznaczony na spłatę kredytu długoterminowego zaciągniętego w Fortis Banku Polska S.A. 16 stycznia 2006 roku,
- kredyt inwestycyjny w kwocie 2.376 tys. EUR przeznaczony na spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Fortis Banku Polska S.A. 23 stycznia 2007 roku oraz na finansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym wystawianie akredytyw,
- kredyt obrotowy w kwocie 16.000 tys. PLN przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej (w tym również na akredytywy, gwarancje, transakcje zabezpieczające), przy czym od dnia w którym doszło do przeniesienia przez Emitenta na Harper Trade Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta Emitent może wykorzystywać przedmiotowy kredyt obrotowy jedynie do kwoty 14.000 tys. PLN.

Na podstawie przedmiotowej umowy Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił także:

- Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 15.000 tys. PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Akcjonariusza,
- Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 66.000 tys. PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Akcjonariusza w następujących kwotach: (i) w przypadku Emitenta - 30.000 tys. PLN, (ii) w przypadku Harper Trade Sp. z o.o. - 36.000 tys. PLN. („Kredyt D”).

Na podstawie aneksu z dnia 30 czerwca 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. udzieli Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego w kwocie nie wyższej niż dokonana przedpłata Kredytu D, nie więcej niż 30.000.000 PLN, o ile (i) Emitent uzyska akceptację Komitetu Kredytowego banku w odniesieniu do przedłożonej mu analizy wpływu planowanej inwestycji na dalszą działalność Emitenta, wraz ze szczegółową informacją na temat inwestycji, jej kosztów oraz generalnego wykonawcy, (ii) zostanie skutecznie przeprowadzone w całości Oferta Publiczna, (iii) Emitent złoży pisemne oświadczenie o braku występowania naruszeń umowy oraz (iv) dokonana zostanie przedpłata Kredytu D w kwocie równej kwocie uzyskanej z odkupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited.”

AUTOPOPRAWKA NR 13

PUNKT 9.4.3 STR. 55

Było:

„Na podstawie zawartej przez Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy kredytów nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku, która zastąpiła umowę kredytową z dnia 19 lipca 2007 roku, Emitent zobowiązał się nie rekomendować wypłaty dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Emitenta do czasu spłaty zadłużenia kredytowego, z wyłączeniem kwoty dywidendy równej części zadłużenia Central European Cotton Holdings Limited wobec Emitenta, przy zachowaniu następujących zasad: (i) Emitent uzyskał dodatni wynik finansowy (zysk netto po opodatkowaniu) co zostało potwierdzone w rocznym sprawozdaniu finansowym zweryfikowanym przez biegłego rewidenta, (ii) nie wystąpił oraz nie nastąpi w wyniku wypłaty dywidendy przypadek naruszenia umowy kredytowej, (iii) wypłata dywidendy nastąpi wyłącznie po przedłożeniu przez Emitenta kopii uchwały o wypłacie dywidendy oraz raportu potwierdzającego spełnienie wszystkich warunków wypłaty oraz aktualnego sprawozdania finansowego, (iv) w przypadku, gdy: (a) aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 2,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi nie więcej niż 50% zysku netto za ostatni rok obrotowy, (b) aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 1,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi 100% zysku netto za ostatni rok obrotowy, przy czym powyższe ograniczenia możliwości wypłaty dywidendy nie mają zastosowania do wypłaty dywidendy realizowanej bezgotówkowo poprzez potrącenie z wierzycelnością Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. wobec Central European Cotton Holdings Limited z tytułu nabycia przez Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited.”

Jest:

„Na podstawie zawartej przez Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy kredytów nr K 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku, która zastąpiła umowę kredytową z dnia 19 lipca 2007 roku, Emitent zobowiązał się nie rekomendować wypłaty dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Emitenta, chyba że nastąpi łączne spełnienie poniższych warunków: (i) Emitent uzyskał dodatni wynik finansowy (zysk netto po opodatkowaniu) co zostało potwierdzone w rocznym sprawozdaniu finansowym zweryfikowanym przez biegłego rewidenta, (ii) nie wystąpił oraz nie nastąpi w wyniku wypłaty dywidendy przypadek naruszenia umowy kredytowej, (iii) wypłata dywidendy nastąpi wyłącznie po przedłożeniu przez Emitenta kopii uchwały o wypłacie dywidendy oraz raportu potwierdzającego spełnienie wszystkich warunków wypłaty oraz aktualnego sprawozdania finansowego, (iv) w przypadku, gdy: (a) aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 2,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi nie więcej niż 50% zysku netto za ostatni rok obrotowy, (b) aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 1,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi 100% zysku netto za ostatni rok obrotowy.”

AUTOPOPRAWKA NR 14

PUNKT 11.1.2 STR. 95

Było:

„Umowa kredytów nr k 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku Zawarta przez Emitenta oraz Harper Trade sp. z o.o. z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Przedmiotowa umowa kredytowa zawarta przez Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 15 maja 2009 roku, zmieniona aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku oraz dnia 10 maja 2010 roku, do której w dniu 3 lipca 2009 roku przystąpiła spółka Harper Trade Sp. z o.o., zastąpiła w całości wcześniejszą umowę kredytową zawartą przez Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 19 lipca 2007

roku („Umowa Kredytów Inwestycyjnych”), wprowadzając nowe warunki finansowania oraz nowe warunki spłaty (w stosunku do następujących kredytów:

- a) kredytu długoterminowego w kwocie 25.714.286 PLN, przeznaczonego w całości przez Emitenta na spłatę kredytu długoterminowego w Fortis Banku Polska S.A. udzielonego na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego numer WAR/3010/06/6/CB z dnia 16 stycznia 2006 roku („Kredyt A”);
- b) kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.375.840 EUR, przeznaczonego przez Emitenta na (i) spłatę kredytu inwestycyjnego w Fortis Banku Polska S.A. udzielonego na podstawie umowy kredytu wielocelowego nieodnawialnego numer WAR/3010/07/035/RB z dnia 23 stycznia 2007 roku oraz (ii) finansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym wystawianie akredytyw („Kredyt B”);
- c) kredytu obrotowego w kwocie 16.000.000 PLN, stanowiącego kontynuację kredytu w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie Umowy Kredytów Inwestycyjnych, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej zgodnie z ogólnymi zasadami wykorzystywania kredytów w rachunku bieżącym (w tym jako akredytywy, gwarancje i transakcje zabezpieczające), przy czym od dnia w którym doszło do przeniesienia przez Emitenta na Harper Trade Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta („Przeniesienie Przedsiębiorstwa”) Emitent może wykorzystywać przedmiotowy kredyt obrotowy jedynie do kwoty 14.000.000 PLN („Kredyt E”).

Na podstawie przedmiotowej umowy Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił także:

- a) Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 15.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited („Kredyt C”);
- b) Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 66.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited w następujących kwotach: (i) w przypadku Emitenta - 30.000.000 PLN, (ii) w przypadku Harper Trade Sp. z o.o. - 36.000.000 PLN („Kredyt D”).

Dodatkowo Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił Harper Trade Sp. z o.o., od dnia Przeniesienia Przedsiębiorstwa, kredyt obrotowy w kwocie 2.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej, zgodnie z ogólnymi zasadami wykorzystywania kredytów w rachunku bieżącym, w tym jako akredytywy, gwarancje, transakcje zabezpieczające oraz factoring odwrotny („Kredyt E1”).

Kredyty A i B mają być spłacone przez Emitenta w 10 (dziesięciu) równych półrocznych ratach, płatnych 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku, poczynając od 30 czerwca 2009 roku a kończąc na 31 grudnia 2013 roku. Kredyt C ma być spłacony przez Harper Trade Sp. z o.o. w 6 (sześciu) ratach, płatnych półrocznie 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku, poczynając od dnia 30 czerwca 2011 roku a kończąc na 31 grudnia 2013 roku. Kredyt D ma zostać spłacony przez Emitenta oraz Harper Trade Sp. z o.o. jednorazowo, w dniu przypadającym w piątą rocznicę zawarcia przedmiotowej umowy - tj. dnia 15 maja 2014 roku. Kredyt E i odpowiednio Kredyt E1 ma zostać spłacony przez Emitenta i odpowiednio przez Harper Trade Sp. z o.o. w dniu przypadającym w drugą rocznicę zawarcia przedmiotowej umowy kredytowej, tj. 15 maja 2011 roku lub, o ile dany kredyt ulegnie odnowieniu – w dniu dzień przypadającym w każdą kolejną rocznicę odnowienia.

Oprocentowanie kredytów jest zmienne i wynosi: (i) WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych w PLN dla Kredytu A, Kredytu C i Kredytu D; (ii) WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych w PLN dla Kredytu E i Kredytu E1; (iii) EURIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych w EUR dla Kredytu B. Oprocentowanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, jest powiększone w odniesieniu do każdego z kredytów o marżę banku której wysokość: (i) w odniesieniu do Kredytu A, Kredytu B, Kredytu C i Kredytu D zależy od wartości proporcji zadłużenia finansowego do EBITDA, (ii) natomiast w odniesieniu do Kredytu E i Kredytu E1 jest stała.

Okresy odsetkowe dla Kredytu A, Kredytu B, Kredytu C i Kredytu D (z wyjątkiem pierwszego okresu odsetkowego) trwają sześć (6) miesięcy, natomiast dla Kredytów E oraz Kredytu E1 będzie trwał jeden (1) miesiąc (z wyjątkiem okresu odsetkowego który powinien zakończyć się w dniu 31 grudnia 2009 roku).

Zabezpieczenia roszczeń Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu zawarcia przedmiotowej umowy kredytowej stanowią:

- a) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 45.000.000 PLN na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Mińsku Mazowieckim, przy ulicy gen. K. Sosnkowskiego 34, gdzie znajduje się zakład produkcyjny Emitenta, oraz na związany z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i

urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu A;

- b) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 4.200.000 EUR na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu B;
- c) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 22.500.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu C;
- d) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 99.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu D;
- e) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 24.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu E;
- f) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 21.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu E1;
- g) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o. ustanowiony na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- h) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) Emitenta na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- i) zastaw rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) Harper Trade Sp. z o.o. na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- j) oświadczenia Emitenta oraz Harper Trade Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, zgodnie z artykułem 96 oraz artykułem 97 prawa bankowego na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- k) pełnomocnictwa Emitenta oraz Harper Trade Sp. z o.o. do dysponowania rachunkami bankowymi na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- l) gwarancja korporacyjna udzielona przez Central European Cotton Holdings Limited do wysokości 135.000.000 PLN, na zabezpieczenie każdego z kredytów, która wygaśnie z chwilą całkowitej spłaty Kredytu C i Kredytu D;
- m) przelew na zabezpieczenie praw z polis ubezpieczeniowych Emitenta na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- n) przelew na zabezpieczenie praw z polis ubezpieczeniowych Harper Trade Sp. z o.o. na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- o) weksel własny *in blanco* Emitenta wraz z deklaracją wekslową;
- p) weksel własny *in blanco* Harper Trade Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Harper Trade Sp. z o.o. przystąpił do długu Emitenta z tytułu Kredytu A, z tytułu Kredytu B oraz z tytułu Kredytu E natomiast Emitent przystąpił do długu Harper Trade Sp. z o.o. z tytułu Kredytu C w związku z czym Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. ponoszą solidarną odpowiedzialność z tytułu spłaty Kredytu A, Kredytu B, Kredytu C, Kredytu D oraz Kredytu E.

Ponadto, na podstawie przedmiotowej umowy:

- a) Emitent zobowiązał się do przedstawiania bankowi rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta, skonsolidowanych raportów kwartalnych sporządzanych na potrzeby wewnętrzne Emitenta, prognoz finansowych, zaświadczeń podatkowych oraz zaświadczeń z zakładu ubezpieczeń społecznych;
- b) Emitent jest zobowiązany do nieprowadzenia, bez zgody banku, jako głównej, działalności gospodarczej innej niż działalność w zakresie (i) produkcji, dystrybucji i sprzedaży artykułów higienicznych, (ii) produkcji, dystrybucji i sprzedaży artykułów kosmetycznych oraz (iii) udzielaniu pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym natomiast Harper Trade Sp. z o.o. jest zobowiązany do nieprowadzenia, jako głównej, działalności gospodarczej innej niż działalność w zakresie: (i) dystrybucji i sprzedaży artykułów higienicznych, (ii) dystrybucji i sprzedaży artykułów kosmetycznych oraz (iii) udzielaniu pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym;
- c) Emitent zobowiązany jest zapewnić, że spółka Harper Trade Sp. z o.o. pozostanie spółką kontrolowaną przez Emitenta;

- d) bez uprzedniej pisemnej zgody banku nie mogą zostać dokonane jakiegokolwiek zmiany w statucie Emitenta lub akcie założycielskim Harper Trade Sp. z o.o. mające negatywny wpływ na uprawnienia banku na podstawie przedmiotowej umowy;
- e) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązani są zapewnić, że wszystkie transakcje dokonywane przez nie z ich podmiotami powiązаныmi dokonywane będą na warunkach rynkowych;
- f) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązane są otwierać i posiadać rachunki bankowe wyłącznie w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz korzystać wyłącznie z usług bankowych oferowanych przez Bank Zachodni WBK S.A. a także przeprowadzać wszystkie bieżące operacje bankowe na rachunkach prowadzonych przez Bank Zachodni WBK S.A., przy czym Bank Zachodni WBK S.A. zobowiązany jest do zapewnienia, że warunki świadczenia takich usług przez Bank Zachodni WBK S.A. będą zgodne z warunkami rynkowymi, z zastrzeżeniem możliwości korzystania z kart kredytowych do kwoty 100.000 PLN, co do których Emitent zawarł umowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
- g) bez uprzedniej pisemnej zgody banku Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązane są do nie dokonywania, poza swoim budżetem, transakcji dotyczących rozporządzenia całością lub jakąkolwiek częścią swojego majątku trwałego o wartości przekraczającej 1.000.000 EUR;
- h) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązane są nie dokonywać nieobjętych budżetem inwestycji w finansowy majątek trwały na kwotę przekraczającą 1.000.000 EUR;
- i) Bez uzyskania uprzedniej zgody banku Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. nie nabędą i nie obejmą udziałów lub akcji w jakiegokolwiek spółce, udziału w jakimkolwiek innym podmiocie, nie nabędą przedsiębiorstwa, nie dokonają inwestycji w jakikolwiek podmiot bądź przedsiębiorstwo, ani nie staną się współnikiem w jakiegokolwiek spółce lub przedsięwzięciu joint-venture, chyba że nabycie, objęcie lub innego rodzaju transakcja, o której mowa w niniejszym punkcie dotyczyć będzie podmiotu w 100% zależnego od Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. ;
- j) Emitent zobowiązał się nie rekomendować wypłaty dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Emitenta, z wyłączeniem kwoty dywidendy równej części zadłużenia Central European Cotton Holdings Limited wobec Emitenta, przy zachowaniu następujących zasad: (i) Emitent uzyskał dodatni wynik finansowy (zysk netto po opodatkowaniu) co zostało potwierdzone w rocznym sprawozdaniu finansowym zweryfikowanym przez biegłego rewidenta, (ii) nie wystąpił oraz nie nastąpi w wyniku wypłaty dywidendy przypadek naruszenia umowy kredytowej, (iii) wypłata dywidendy nastąpi wyłącznie po przedłożeniu przez Emitenta kopii uchwały o wypłacie dywidendy oraz raportu potwierdzającego spełnienie wszystkich warunków wypłaty oraz aktualnego sprawozdania finansowego, (iv) w przypadku, gdy: (a) aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 2,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrachunkowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi nie więcej niż 50% zysku netto za ostatni rok obrotowy, (b) aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 1,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrachunkowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi 100% zysku netto za ostatni rok obrotowy, przy czym powyższe ograniczenia możliwości wypłaty dywidendy nie mają zastosowania do wypłaty dywidendy realizowanej bezgotówkowo poprzez potrącenie z wierzytelnością Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. wobec Central European Cotton Holdings Limited z tytułu nabycia przez Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited (wypłata dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Emitenta poza dopuszczalnymi sytuacjami wskazanymi powyżej, stanowi przypadek naruszenia umowy kredytowej, niezależnie od tego czy została spowodowana przez okoliczności pozostające pod kontrolą Emitenta lub innego podmiotu);
- k) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o., bez uprzedniej zgody banku, nie dokonają zmiany swojej formy prawnej;
- l) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o., bez uprzedniej zgody banku nie dokonają podziału, połączenia z innym podmiotem ani likwidacji swojej spółki."

Jest:

„Umowa kredytów nr k 0003679 z dnia 15 maja 2009 roku Zawarta przez Emitenta oraz Harper Trade sp. z o.o. z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Przedmiotowa umowa kredytowa zawarta przez Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 15 maja 2009 roku, zmieniona aneksami z dnia 3 lipca 2009 roku, 15 grudnia 2009 roku, 5 stycznia 2010 roku, 10 maja 2010 roku oraz 30 czerwca 2010 roku, do której w dniu 3 lipca 2009 roku przystąpiła spółka Harper Trade Sp. z o.o.,

zastąpiła w całości wcześniejszą umowę kredytową zawartą przez Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 19 lipca 2007 roku („Umowa Kredytów Inwestycyjnych”), wprowadzając nowe warunki finansowania oraz nowe warunki spłaty (w stosunku do następujących kredytów:

- a) kredytu długoterminowego w kwocie 25.714.286 PLN, przeznaczonego w całości przez Emitenta na spłatę kredytu długoterminowego w Fortis Banku Polska S.A. udzielonego na podstawie umowy kredytu nieodnawialnego numer WAR/3010/06/6/CB z dnia 16 stycznia 2006 roku („Kredyt A”);
- b) kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.375.840 EUR, przeznaczonego przez Emitenta na (i) spłatę kredytu inwestycyjnego w Fortis Banku Polska S.A. udzielonego na podstawie umowy kredytu wielocelowego nieodnawialnego numer WAR/3010/07/035/RB z dnia 23 stycznia 2007 roku oraz (ii) finansowanie wydatków inwestycyjnych, w tym wystawianie akredytyw („Kredyt B”);
- c) kredytu obrotowego w kwocie 16.000.000 PLN, stanowiącego kontynuację kredytu w rachunku bieżącym udzielonego na podstawie Umowy Kredytów Inwestycyjnych, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej zgodnie z ogólnymi zasadami wykorzystywania kredytów w rachunku bieżącym (w tym jako akredytywy, gwarancje i transakcje zabezpieczające), przy czym od dnia w którym doszło do przeniesienia przez Emitenta na Harper Trade Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta („Przeniesienie Przedsiębiorstwa”) Emitent może wykorzystywać przedmiotowy kredyt obrotowy jedynie do kwoty 14.000.000 PLN („Kredyt E”).

Na podstawie przedmiotowej umowy Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił także:

- a) Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 15.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited („Kredyt C”);
- b) Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredyt w kwocie 66.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie zakupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited w następujących kwotach: (i) w przypadku Emitenta - 30.000.000 PLN, (ii) w przypadku Harper Trade Sp. z o.o. - 36.000.000 PLN („Kredyt D”).

Dodatkowo Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił Harper Trade Sp. z o.o., od dnia Przeniesienia Przedsiębiorstwa, kredyt obrotowy w kwocie 2.000.000 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej, zgodnie z ogólnymi zasadami wykorzystywania kredytów w rachunku bieżącym, w tym jako akredytywy, gwarancje, transakcje zabezpieczające oraz factoring odwrotny („Kredyt E1”).

Na podstawie aneksu z dnia 30 czerwca 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. udzieli Emitentowi oraz Harper Trade Sp. z o.o. kredytu inwestycyjnego w kwocie nie wyższej niż dokonana przedpłata Kredytu D, nie więcej niż 30.000.000 PLN („Kredyt F”), o ile (i) Emitent uzyska akceptację Komitetu Kredytowego banku w odniesieniu do przedłożonej mu analizy wpływu planowanej inwestycji na dalszą działalność Emitenta, wraz ze szczegółową informacją na temat inwestycji, jej kosztów oraz generalnego wykonawcy, (ii) zostanie skutecznie przeprowadzona w całości Oferta Publiczna, (iii) Emitent złoży pisemne oświadczenie o braku występowania naruszeń umowy oraz (iv) dokonana zostanie przedpłata Kredytu D w kwocie równej kwocie uzyskanej z odkupu instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Central European Cotton Holdings Limited.

Kredyty A i B mają być spłacone przez Emitenta w 10 (dziesięciu) równych półrocznych ratach, płatnych 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku, poczynając od 30 czerwca 2009 roku a kończąc na 31 grudnia 2013 roku. Kredyt C ma być spłacony przez Harper Trade Sp. z o.o. w 6 (sześciu) ratach, płatnych półrocznie 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku, poczynając od dnia 30 czerwca 2011 roku a kończąc na 31 grudnia 2013 roku. Kredyt D oraz Kredyt F ma zostać spłacony przez Emitenta oraz Harper Trade Sp. z o.o. jednorazowo, w dniu przypadającym w piątą rocznicę zawarcia przedmiotowej umowy - tj. dnia 15 maja 2014 roku (przy czym postanowienia dotyczące Kredytu F obowiązywać będą, o ile Kredyt F zostanie udzielony). Kredyt E i odpowiednio Kredyt E1 ma zostać spłacony przez Emitenta i odpowiednio przez Harper Trade Sp. z o.o. w dniu przypadającym w drugą rocznicę zawarcia przedmiotowej umowy kredytowej, tj. 15 maja 2011 roku lub, o ile dany kredyt ulegnie odnowieniu – w dniu dzień przypadającym w każdą kolejną rocznicę odnowienia.

Oprocentowanie kredytów jest zmienne i wynosi: (i) WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych w PLN dla Kredytu A, Kredytu C, Kredytu D oraz Kredytu F; (ii) WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych w PLN dla Kredytu E i Kredytu E1; (iii) EURIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych w EUR dla Kredytu B. Oprocentowanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, jest powiększone w odniesieniu do każdego z kredytów o marżę banku której wysokość: (i) w odniesieniu do Kredytu A, Kredytu B, Kredytu C, Kredytu D oraz Kredytu F zależy od wartości proporcji zadłużenia finansowego do EBITDA, (ii) natomiast w odniesieniu do

Kredytu E i Kredytu E1 jest stała (przy czym postanowienia dotyczące Kredytu F obowiązywać będą, o ile Kredyt F zostanie udzielony).

Okresy odsetkowe dla Kredytu A, Kredytu B, Kredytu C i Kredytu D oraz F (z wyjątkiem pierwszego okresu odsetkowego) trwają sześć (6) miesięcy, natomiast dla Kredytów E oraz Kredytu E1 będzie trwał jeden (1) miesiąc (z wyjątkiem okresu odsetkowego który powinien zakończyć się w dniu 31 grudnia 2009 roku), przy czym postanowienia dotyczące Kredytu F obowiązywać będą, o ile Kredyt F zostanie udzielony.

Zabezpieczenia roszczeń Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu zawarcia przedmiotowej umowy kredytowej stanowią:

- a) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 45.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Mińsku Mazowieckim, przy ulicy gen. K. Sosnkowskiego 34, gdzie znajduje się zakład produkcyjny Emitenta, oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu A;
- b) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 4.200.000 EUR na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu B;
- c) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 22.500.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu C;
- d) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 99.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu D;
- e) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 24.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu E;
- f) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 21.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu E1;
- g) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 45.000.000 PLN na prawie użytkowania wieczystego oraz na związanym z tym użytkowaniem wieczystym prawem własności budynków i urządzeń, o których mowa w punkcie a) powyżej, na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Kredytu F (o ile Kredyt F zostanie udzielony); w przypadku nabycia jakichkolwiek nieruchomości ze środków uzyskanych z kredytu F, Emitent oraz Harper Trade Sp. z o.o. ustanowią na tych nieruchomościach hipoteki na zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu przedmiotowej umowy (o ile Kredyt F zostanie udzielony);
- h) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach Harper Trade Sp. z o.o. ustanowiony na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) Emitenta na zabezpieczenie każdego z kredytów w tym również na przedmiotach majątkowych nabytych ze środków uzyskanych w ramach Kredytu F (o ile Kredyt F zostanie udzielony);
- j) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (na przedsiębiorstwie) Harper Trade Sp. z o.o. na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- k) oświadczenia Emitenta oraz Harper Trade Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, zgodnie z artykułem 96 oraz artykułem 97 prawa bankowego na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- l) pełnomocnictwa Emitenta oraz Harper Trade Sp. z o.o. do dysponowania rachunkami bankowymi na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- m) gwarancja korporacyjna udzielona przez Central European Cotton Holdings Limited do wysokości 135.000.000 PLN, na zabezpieczenie każdego z kredytów, która wygaśnie z chwilą całkowitej spłaty Kredytu C i Kredytu D (która ulegnie rozwiązaniu w dniu wejścia w życie odrębnego porozumienia w przedmiocie jej rozwiązania);
- n) umowa blokady papierów wartościowych i środków pieniężnych zawartą w dniu 18 czerwca 2010 roku pomiędzy Central European Cotton Holdings Limited a bankiem przy udziale Domu Maklerskiego BZ WBK Spółka Akcyjna w Poznaniu;
- o) przelew na zabezpieczenie praw z polis ubezpieczeniowych Emitenta na zabezpieczenie każdego z kredytów;

- p) przelew na zabezpieczenie praw z polis ubezpieczeniowych Harper Trade Sp. z o.o. na zabezpieczenie każdego z kredytów;
- q) weksel własny *in blanco* Emitenta wraz z deklaracją wekslową;
- r) weksel własny *in blanco* Harper Trade Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Harper Trade Sp. z o.o. przystąpił do długu Emitenta z tytułu Kredytu A, z tytułu Kredytu B oraz z tytułu Kredytu E natomiast Emitent przystąpił do długu Harper Trade Sp. z o.o. z tytułu Kredytu C w związku z czym Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. ponoszą solidarną odpowiedzialność z tytułu spłaty Kredytu A, Kredytu B, Kredytu C, Kredytu D Kredytu E oraz Kredytu F (o ile Kredyt F zostanie udzielony).

Ponadto, na podstawie przedmiotowej umowy:

- a) Emitent zobowiązał się do przedstawiania bankowi rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta, skonsolidowanych raportów kwartalnych sporządzanych na potrzeby wewnętrzne Emitenta, prognoz finansowych, zaświadczeń podatkowych oraz zaświadczeń z zakładu ubezpieczeń społecznych;
- b) Emitent jest zobowiązany do nieprowadzenia, bez zgody banku, jako głównej, działalności gospodarczej innej niż działalność w zakresie (i) produkcji, dystrybucji i sprzedaży artykułów higienicznych, (ii) produkcji, dystrybucji i sprzedaży artykułów kosmetycznych oraz (iii) udzielaniu pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym natomiast Harper Trade Sp. z o.o. jest zobowiązany do nieprowadzenia, jako głównej, działalności gospodarczej innej niż działalność w zakresie: (i) dystrybucji i sprzedaży artykułów higienicznych, (ii) dystrybucji i sprzedaży artykułów kosmetycznych oraz (iii) udzielaniu pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym;
- c) Emitent zobowiązany jest zapewnić, że spółka Harper Trade Sp. z o.o. pozostanie spółką kontrolowaną przez Emitenta;
- d) bez uprzedniej pisemnej zgody banku nie mogą zostać dokonane jakiegokolwiek zmiany w statucie Emitenta lub akcie założycielskim Harper Trade Sp. z o.o. mające negatywny wpływ na uprawnienia banku na podstawie przedmiotowej umowy;
- e) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązani są zapewnić, że wszystkie transakcje dokonywane przez nie z ich podmiotami powiązanymi dokonywane będą na warunkach rynkowych;
- f) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązane są otwierać i posiadać rachunki bankowe wyłącznie w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz korzystać wyłącznie z usług bankowych oferowanych przez Bank Zachodni WBK S.A. a także przeprowadzać wszystkie bieżące operacje bankowe na rachunkach prowadzonych przez Bank Zachodni WBK S.A., przy czym Bank Zachodni WBK S.A. zobowiązany jest do zapewnienia, że warunki świadczenia takich usług przez Bank Zachodni WBK S.A. będą zgodne z warunkami rynkowymi, z zastrzeżeniem możliwości korzystania z kart kredytowych do kwoty 100.000 PLN, co do których Emitent zawarł umowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
- g) bez uprzedniej pisemnej zgody banku Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązane są do nie dokonywania, poza swoim budżetem, transakcji dotyczących rozporządzenia całością lub jakąkolwiek częścią swojego majątku trwałego o wartości przekraczającej 1.000.000 EUR;
- h) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. zobowiązane są nie dokonywać nieobjętych budżetem inwestycji w finansowy majątek trwały na kwotę przekraczającą 1.000.000 EUR;
- i) Bez uzyskania uprzedniej zgody banku Emitent i Harper Trade Sp. z o.o. nie nabędą i nie obejmą udziałów lub akcji w jakiegokolwiek spółce, udziału w jakimkolwiek innym podmiocie, nie nabędą przedsiębiorstwa, nie dokonają inwestycji w jakiegokolwiek podmiot bądź przedsiębiorstwo, ani nie staną się współnikami w jakiegokolwiek spółce lub przedsięwzięciu joint-venture, chyba że nabycie, objęcie lub innego rodzaju transakcja, o której mowa w niniejszym punkcie dotyczyć będzie podmiotu w 100% zależnego od Emitenta lub Harper Trade Sp. z o.o. ;
- j) Emitent zobowiązał się nie rekomendować wypłaty dywidendy lub jakichkolwiek środków na rzecz akcjonariuszy Emitenta, chyba że: (i) Emitent uzyska dodatni wynik finansowy (zysk netto po opodatkowaniu) co zostało potwierdzone w rocznym sprawozdaniu finansowym zweryfikowanym przez biegłego rewidenta, (ii) nie wystąpi oraz nie nastąpi w wyniku wypłaty dywidendy przypadek naruszenia umowy kredytowej, (iii) wypłata dywidendy nastąpi wyłącznie po przedłożeniu przez Emitenta kopii uchwały o wypłacie dywidendy oraz raportu potwierdzającego spełnienie wszystkich warunków wypłaty oraz aktualnego sprawozdania finansowego, (iv) w przypadku, gdy: (a) aktualne zadłużenie finansowe Emitenta nie przekracza 2,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrachunkowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi nie więcej niż 50% zysku netto za ostatni rok obrotowy, (b) aktualne zadłużenie finansowe

Emitenta nie przekracza 1,5 krotności EBITDA za ostatni 12 miesięczny okres obrotowy dywidenda możliwa do wypłaty wynosi 100% zysku netto za ostatni rok obrotowy.;

- k) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o., bez uprzedniej zgody banku, nie dokonają zmiany swojej formy prawnej;
- l) Emitent i Harper Trade Sp. z o.o., bez uprzedniej zgody banku nie dokonają podziału, połączenia z innym podmiotem ani likwidacji swojej spółki."

3. W związku z podjęciem w dniu 30 czerwca 2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwał w sprawie Programu Motywacyjnego 2011 -2014, emisji warrantów imiennych serii A oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również uchwaleniem przez Radę Nadzorczą Emitenta Regulaminu Programu Motywacyjnego 2011-2014, dokonano następujących zmian w treści Prospektu:

AUTOPOPRAWKA NR 15

PUNKT 18 STR. 139

Było:

„Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Pracownicy Emitenta nie posiadają żadnych opcji na akcje Emitenta. Pracownicy Emitenta nie uczestniczą w żadnym wdrożonym programie motywacyjnym lub programie pracowniczym, w ramach którego mogliby objąć lub nabyć akcje Spółki."

Jest:

„Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Za wyjątkiem uprawnień, które mogą zostać przyznane Osobom Objętym Programem 2011-2014 (opis programu zawarty został w punkcie 20 Prospektu), pracownicy Emitenta nie posiadają żadnych opcji na akcje Emitenta."

AUTOPOPRAWKA NR 16

PUNKT 20 STR. 142

Było:

„Program Motywacyjny

W Spółce nie istnieje obecnie program motywacyjny dla pracowników Spółki lub członków jej Zarządu. W dniu 16 czerwca 2010 roku NWZA podjęło uchwały uchylające trzy uchwały NWZA z 27 września 2007 roku, będące podstawami prawnymi Programu Motywacyjnego 2008-2011, który to program nie został uruchomiony, a jego wdrożenie stało się bezprzedmiotowe (ze względu na nieziszczenie się warunku, jakim było dojście do skutku oferty publicznej, obejmującej akcje serii A oferowane do sprzedaży przez Wprowadzającego na podstawie prospektu emisyjnego, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 stycznia 2008 roku).

Według wiedzy Emitenta, w Spółce ma zostać wprowadzony nowy program motywacyjny dla członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej na lata 2011-2014 o konstrukcji opartej o emisję warrantów subskrypcyjnych i emisję nowych akcji serii B (przeznaczonych do objęcia w wykonaniu praw z tych warrantów) w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wprowadzenie nowego programu, wymagać będzie podjęcia przez NWZA uchwał w powyższym zakresie."

Jest:

„Program Motywacyjny

W dniu 30 czerwca 2010 r. NWZA Emitenta podjęło uchwały w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego dla Członków Kadry Kierowniczej Grupy Harper Hygienics na lata 2011-2014 (**„Program 2011 - 2014”, „Program”**). Celem wdrożenia Programu 2011-2014 jest wprowadzenie efektywnego systemu motywacyjnego służącego pozyskaniu i zatrzymaniu przez Emitenta i jego spółki zależne wykwalifikowanej i doświadczonej kadry kierowniczej oraz powiązaniu wyników Emitenta i spółek zależnych z korzyściami finansowymi odnoszonymi przez te osoby. Program 2011-2014 obejmuje wskazanych przez Radę Nadzorczą członków kadry kierowniczej Emitenta oraz spółek zależnych, którymi będą, zgodnie z imienną listą ustaloną przez Radę Nadzorczą: (a) członkowie Zarządu, (b) członkowie organów zarządzających spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta; (c) osoby sprawujące u Emitenta lub w spółce zależnej stanowisko dyrektora lub stanowisko równoważne co do zakresu odpowiedzialności lub kompetencji stanowisku dyrektora; (d) inni członkowie kadry kierowniczej Emitenta lub spółki zależnej (**„Osoby Objęte Programem”**).

Na potrzeby wdrożenia i realizacji Programu 2011-2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 30 czerwca 2010 roku: (i) uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A – stanowiącą podstawę emisji nie więcej niż 2.132.080 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A (**„Warranty Serii A”**), (ii) uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, emisji akcji serii B Spółki, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, dematerializacji wszystkich akcji serii B i ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zmiany statutu Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki – stanowiącą podstawę emisji nie więcej niż 2.132.080 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda (**„Akcje Serii B”**) w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii B Osobom Objętym Programem 2011-2014, będących posiadaczami Warrantów Serii A. (Zmiana Statutu w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta nie została jeszcze zarejestrowana; Emitent zamierza złożyć wnioski o rejestrację powyższej zmiany Statutu Emitenta niezwłocznie po rejestracji zmiany Statutu wynikającej z podjętych w dniu 16 czerwca 2010 roku uchwał uchylających trzy uchwały NWZA z dnia 27 września 2007 roku, będące podstawami prawnymi poprzedniego, niewdrożonego Programu Motywacyjnego 2008-2011).

Warranty Serii A zostaną nieodpłatnie objęte przez podmiot będący firmą inwestycyjną, pełniący funkcję powiernika (**„Powiernik”**), który będzie kierował do Osób Objętych Programem pisemne oferty nieodpłatnego nabycia tych Warrantów Serii A w liczbie ustalonej przez Radę Nadzorczą w regulaminie Programu 2011 – 2014, a następnie wydawał Warranty Serii A tym osobom, które przyjęły tę ofertę. Na rzecz uprawnionych Osób Objętych Programem może zostać nieodpłatnie zbyte przez Powiernika, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących puli rezerwowej: (a) za rok obrotowy 2011 - nie więcej niż 533.020 Warrantów Serii A, przeznaczonych do nabycia w roku 2012, (b) za rok obrotowy 2012 - nie więcej niż 533.020 Warrantów Serii A, przeznaczonych do nabycia w roku 2013, (c) za rok obrotowy 2013 - nie więcej niż 533.020 Warrantów Serii A, przeznaczonych do nabycia w roku 2014 oraz (d) za rok obrotowy 2014 - nie więcej niż 533.020 Warrantów Serii A, przeznaczonych do nabycia w roku 2015.

Warranty Serii A w kolejnych latach Programu 2011 -2014 będą mogły zostać wydane Osobom Objętym Programem nie wcześniej niż po dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, którego dotyczy dana pula Warrantów Serii A. W terminie 1 miesiąca od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki, Rada Nadzorcza określi liczbę Warrantów Serii A wydawanych w danym roku obrotowym oraz liczbę Warrantów Serii A przyznanych w danym roku obrotowym każdej Osobie Objętej Programem. W terminie 14 dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w określającej liczbę Warrantów Serii A wydawanych w danym roku obrotowym, Zarząd przekaze Powiernikowi informacje o treści tej uchwały. W terminie 14 dni od otrzymania tej informacji, Powiernik kierować będzie do Osób Objętych Programem, wskazanych w uchwale, oferty nieodpłatnego nabycia Warrantów Serii A. Oferta składana będzie za pośrednictwem kuriera lub pocztą, za zwrotnym potwierdzeniem odbioru. Termin na przyjęcie oferty wynosić będzie 30 dni od dnia jej otrzymania.

Jednocześnie postanowiono utworzyć pulę rezerwową Warrantów Serii A („**Pula Rezerwowa**”), obejmującą: (a) Warranty Serii A, które nie zostały przyznane poszczególnym Osobom Objętym Programem, za dany rok obrotowy objęty Programem ze względu na określone przez Radę Nadzorczą w regulaminie, o którym mowa w § 3, warunki ekonomiczne Programu, (b) Warranty Serii A, które nie zostały przyznane poszczególnym Osobom Objętym Programem, za dany rok obrotowy objęty Programem, w wyniku nierozdysponowania wszystkich Warrantów Serii A pośród Osoby Objętej Programem oraz (c) Warranty Serii A przyznane, lecz nienabyte za dany rok obrotowy przez poszczególne Osoby Objęte Programem;

W ramach Puli Rezerwowej, w odniesieniu do Warrantów Serii A za dany rok obrotowy:

- a) o których mowa w punkcie (a) powyżej - Rada Nadzorcza przydzieli Warranty Serii A danej Osobie Objętej Programem, jeżeli odpowiednie Skumulowane Wzrosty Parametru były na poziomie pozwalającym uznać, iż narastająco od 2010 roku do danego roku przydziału Warrantów Serii A spełnione zostały kryteria wzrostu odpowiedniego EPS i EBITDA w danym jak i we wszystkich poprzednich latach obowiązywania Programu
- b) o których mowa w punkcie (b) oraz lit. (c) powyżej - Rada Nadzorcza może, według własnego uznania, przydzielić Warranty Serii A za kolejne lata obrotowe objęte Programem,

zaś liczba Warrantów Serii A wydawanych za dany rok obrotowy objęty Programem ulega zwiększeniu o liczbę takich Warrantów Serii A w ramach tej Puli Rezerwowej.

Warranty Serii A objęte przez Powiernika lecz niewydane Osobom Objętym Programem w okresie trwania Programu 2011-2014, lub wydane Osobom Objętym Programem, z których osoby te nie wykonały w terminie najpóźniej do dnia 31 grudnia 2018 roku prawa objęcia Akcji Serii B, wygasają.

Każdy z Warrantów Serii A będzie uprawniać Osobę Objętą Programem do objęcia 1 Akcji Serii B. Cena emisyjna każdej Akcji Serii B obejmowanej w wyniku realizacji uprawnień z Warrantów Serii A będzie równa jednostkowej cenie sprzedaży akcji serii A, która została ostatecznie ustalona dla inwestorów indywidualnych w ofercie publicznej tych akcji, przeprowadzanej zgodnie z uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lutego 2010 r. w sprawie przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii A Spółki, ich dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i zostanie określona w drodze uchwały podjętej przez Zarząd Spółki

Zgodnie z postanowieniami Programu 2011-2014, Rada Nadzorcza w przyjętym w dniu 30 czerwca 2010 roku w regulaminie Programu Motywacyjnego dla Członków Kadry Kierowniczej Grupy Harper Hygienics na lata 2011-2014 („**Regulamin**”), ustaliła szczegółowe warunki uruchomienia i realizacji Programu, w tym kryteria i warunki ekonomiczne, uprawniające do nieodpłatnego nabycia Warrantów Serii A. Do najistotniejszych postanowień Regulaminu należą:

- 1) Ustalenie tzw. Skumulowanego Wzrostu Parametru – oznaczającego obliczaną dla każdego z lat obowiązywania Programu, niższą z wartości (1) rocznej skumulowanej stopy wzrostu EPS od 2010 roku do danego roku, dla którego obliczany jest taki Skumulowany Wzrost Parametru lub (2) rocznej skumulowanej stopy wzrostu EBITDA od 2010 roku do danego roku, dla którego obliczany jest taki Skumulowany Wzrost Parametru;
- 2) Ostateczną liczbę Warrantów przeznaczoną do przydziału poszczególnym Osobom Objętym Programem w danej części Programu ustali Rada Nadzorcza, w oparciu o analizę Skumulowanego Wzrostu Parametru:
 - a) Skumulowany Wzrost Parametru o co najmniej 10% umożliwi w części Programu za dany rok przydział Osobom Objętym Programem Warrantów Serii A w łącznej liczbie nie wyższej niż 266.510 (słownie: dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dziesięć);
 - b) Skumulowany Wzrost Parametru o co najmniej 15% umożliwi w części Programu za dany rok przydział Osobom Objętym Programem Warrantów Serii A w łącznej liczbie nie wyższej niż 399.765;
 - c) Skumulowany Wzrost Parametru o co najmniej 20% umożliwi w części Programu za dany rok przydział Osobom Objętym Programem Warrantów Serii A w łącznej liczbie nie wyższej niż 533.020.

- 3) Warranty Serii A są niezbywalne, za wyjątkiem (a) zbycia na rzecz Emitenta, w celu ich umorzenia; (b) zbycia Warrantów Serii A w sytuacji uzasadnionej nadzwyczajnymi okolicznościami, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej; (c) zbycia Warrantów Serii A na rzecz Wprowadzającego, (d) zbycia Warrantów Serii A na żądanie Spółki, w przypadku (i) rozwiązania przez Spółkę lub Spółkę z Grupy Kapitałowej z daną Osobą Objętą Programem umowy o pracę z przyczyn wskazanych w artykule 52 Kodeksu pracy lub (ii) rozwiązania przez Spółkę lub Spółkę z Grupy Kapitałowej z daną Osobą Objętą Programem innej umowy, na podstawie której świadczyła pracę lub usługi na rzecz Spółki lub Spółki z Grupy Kapitałowej z powodu jej niewykonywania lub niewłaściwego wykonywania przez daną Osobę Objętą Programem.
- 4) W Umowie o Uczestnictwo w Programie każda z Osób Objętych Programem zobowiąże się, że po objęciu Akcji Serii B w wykonaniu praw z Warrantów Serii A nie będzie zbywać tych akcji przez okres 12 miesięcy od dnia przyjęcia oferty nabycia Warrantów Serii A złożonej przez Powiernika. Zobowiązanie to nie będzie dotyczyć przypadku zbycia akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, ogłoszone na podstawie (a) art. 73 lub art. 74 Ustawy Ofercie Publicznej - w związku z przekroczeniem progu 33% (trzydziestu trzech) lub 66% (sześćdziesięciu procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, lub (b) art. 91 Ustawy Ofercie Publicznej - w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Spółki.

Emisja Warrantów Serii A i Akcji Serii B w ramach programu 2011 -2014 nastąpi pod warunkiem dojścia do skutku oferty publicznej akcji serii A Spółki, przeprowadzanej zgodnie z uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lutego 2010 roku w sprawie przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii A Spółki, ich dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”

AUTOPOPRAWKA NR 17

PUNKT 23.4 STR. 156

Było:

„Nie istnieją jakiegokolwiek zamienne lub wymienne papiery wartościowe Spółki lub papiery wartościowe z warrantami. Imienne warrantu subskrypcyjne serii A miały zostać wyemitowane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008-2011, który został przyjęty przez NWZA w dniu 27 września 2007 roku, jednakże program ten nie został uruchomiony, a jego wdrożenie stało się bezprzedmiotowe (ze względu na nieziszczenie się warunku, jakim było dojście do skutku oferty publicznej, obejmującej akcje serii A oferowane do sprzedaży przez Wprowadzającego na podstawie prospektu emisyjnego, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 stycznia 2008 roku). W dniu 16 czerwca 2010 roku NWZA podjęło uchwały uchylające trzy uchwały NWZA z 27 września 2007 roku, będące podstawami prawnymi Programu Motywacyjnego 2008-2011, tj.: (i) uchwałę NWZA nr 3 z dnia 27 września 2007 roku w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego 2008-2011, (ii) uchwałę NWZA nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, oraz (iii) uchwałę NWZA nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, dematerializacji wszystkich akcji serii B oraz ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w Polsce. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału Emitent nie jest zobowiązany do podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z § 5.5 statutu Spółki, Zarząd jest upoważniony w okresie do dnia 30 czerwca 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji łącznie nie więcej niż 7.500.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda.”

Jest:

„Nie istnieją jakiegokolwiek zamienne lub wymienne papiery wartościowe Spółki lub papiery wartościowe z warrantami. Imienne warrantu subskrypcyjne serii A miały zostać wyemitowane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008-2011, który został przyjęty przez NWZA w dniu 27 września 2007 roku, jednakże

program ten nie został uruchomiony, a jego wdrożenie stało się bezprzedmiotowe (ze względu na nieziszczenie się warunku, jakim było dojście do skutku oferty publicznej, obejmującej akcje serii A oferowane do sprzedaży przez Wprowadzającego na podstawie prospektu emisyjnego, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 stycznia 2008 roku). W dniu 16 czerwca 2010 roku NWZA podjęło uchwały uchylające trzy uchwały NWZA z 27 września 2007 roku, będące podstawami prawnymi Programu Motywacyjnego 2008-2011, tj.: (i) uchwałę NWZA nr 3 z dnia 27 września 2007 roku w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego 2008-2011, (ii) uchwałę NWZA nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, oraz (iii) uchwałę NWZA nr 5 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, dematerializacji wszystkich akcji serii B oraz ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w Polsce.

Jednocześnie w dniu 30 czerwca 2010 r. NWZA Emitenta podjęło: (i) uchwałę nr 1 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego 2011-2014, (ii) uchwałę nr 2 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A oraz (iii) uchwałę nr 3 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B Spółki, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, dematerializacji wszystkich akcji serii B i ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zmiany statutu Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.. Zgodnie z treścią ww. uchwał, na potrzeby programu motywacyjnego Emitent wyemituje łącznie nie więcej niż 2.132.080 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wyemituje łącznie nie więcej niż 2.132.080 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda. Każdy z Warrantów Serii A uprawniać będzie do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii B Emitenta. Zmiana Statutu w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dotyczącego emisji akcji serii B nie została jeszcze zarejestrowana.

Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału.

Za wyjątkiem uchwał podjętych w dniu 30 czerwca 2010 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję łącznie nie więcej niż 2.132.080 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda, celem zaoferowania ich uczestnikom Programu Motywacyjnego 2011 -2014 (treść uchwał wskazana w punkcie 20 Prospektu), Emitent nie jest zobowiązany do podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z § 5.5 statutu Spółki, Zarząd jest upoważniony w okresie do dnia 30 czerwca 2012 roku do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji łącznie nie więcej niż 7.500.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda.”

AUTOPOPRAWKA NR 18

PUNKT 23.6 STR. 157

Dodano:

„- w dniu 30 czerwca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło (i) uchwałę nr 1 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego 2011-2014, (ii) uchwałę nr 2 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A oraz (iii) uchwałę nr 3 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B Spółki, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, dematerializacji wszystkich akcji serii B i ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zmiany statutu Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią ww. uchwał, na potrzeby programu motywacyjnego Emitent wyemituje łącznie nie więcej niż 2.132.080 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz wyemituje łącznie nie więcej niż 2.132.080 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda. Każdy z Warrantów Serii A uprawniać będzie do objęcia

1 akcji zwykłej na okaziciela serii B Emitenta. Zmiana Statutu w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dotyczącego emisji akcji serii B nie została jeszcze zarejestrowana.”

AUTOPOPRAWKA NR 19

PUNKT 32 STR. 196

Było:

„Informacje zawarte w niniejszym rozdziale nie uwzględniają akcji serii B, przewidzianych do wyemitowania w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, na potrzeby wdrożenia i realizacji programu motywacyjnego, zgodnie z postanowieniami ustępu 5.6 Statutu, które to postanowienia zostały jednakże wykreślone ze Statutu Spółki w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 czerwca 2010 roku uchwał uchylających dotychczasowe uchwały dotyczące wprowadzenia tego programu motywacyjnego (w tym uchwały nr 3 w sprawie uchylenia uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2007 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, dematerializacji wszystkich akcji serii B oraz ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, jak również w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z uchyceniem tej uchwały), przy czym skutek zmiany Statutu w zakresie powyższego wykreślenia postanowień ustępu 5.6 Statutu nastąpi z chwilą dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS (o co Spółka zawnioskowała do sądu rejestrowego). Informacje zawarte w niniejszym rozdziale nie uwzględniają również akcji serii C, które mogą być wyemitowane przez Emitenta w ramach kapitału docelowego (o którym mowa w rozdziale 23 „Akcje i kapitał zakładowy”).

Jest:

„Informacje zawarte w niniejszym rozdziale nie uwzględniają akcji serii B, przewidzianych do wyemitowania w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, na potrzeby wdrożenia i realizacji programu motywacyjnego 2008-2011, zgodnie z postanowieniami ustępu 5.6 Statutu, które to postanowienia zostały jednakże wykreślone ze Statutu Spółki w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 czerwca 2010 roku uchwał uchylających dotychczasowe uchwały dotyczące wprowadzenia tego programu motywacyjnego (w tym uchwały nr 3 w sprawie uchylenia uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2007 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B, pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, dematerializacji wszystkich akcji serii B oraz ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, jak również w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z uchyceniem tej uchwały), przy czym skutek zmiany Statutu w zakresie powyższego wykreślenia postanowień ustępu 5.6 Statutu nastąpi z chwilą dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS (o co Spółka zawnioskowała do sądu rejestrowego). Informacje zawarte w niniejszym rozdziale nie uwzględniają również:

- a) akcji serii B, które mogą być wyemitowane w związku z Programem Motywacyjnym 2011 – 2014, który będzie realizowany w związku warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 30 czerwca 2010 roku (o którym mowa w rozdziale 23 „Akcje i kapitał zakładowy”), oraz
- b) akcji serii C, które mogą być wyemitowane przez Emitenta w ramach kapitału docelowego (o którym mowa w rozdziale 23 „Akcje i kapitał zakładowy”).

AUTOPOPRAWKA NR 20

PUNKT 25 STR. 167

Dodano:

„Członkowie Zarządu Emitenta, członkowie organów zarządzających spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, osoby sprawujące u Emitenta lub w spółce zależnej stanowisko dyrektora lub stanowisko równoważne co do

zakresu odpowiedzialności lub kompetencji stanowisku dyrektora, a także inni członkowie kadry kierowniczej Emitenta lub spółki zależnej mogą być uznani za podmioty zainteresowane powodzeniem Oferty Publicznej i mające w tym interes ze względu na fakt, że są oni wskazani jako adresaci Programu Motywacyjnego 2010-2014, przyjętego na podstawie uchwały nr 1 NWZA z dnia 30 czerwca 2010 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego 2011-2014 (szczegółowo opisanego w rozdziale 20 „Znaczący Akcjonariusze. Program Motywacyjny”). W przypadku imiennego wskazania poszczególnych osób przez Radę Nadzorczą, osobom tym zostaną zaoferowane do zbycia warranty subskrypcyjne serii A, uprawniające do objęcia akcji nowej emisji serii B Spółki. Realizacja tego programu jest uzależniona od dojścia do skutku Oferty Publicznej.”

4. W związku ze zmianą w dniu 30 czerwca 2010 r. Regulaminu Rady Nadzorczej, dokonano następujących zmian w treści Prospektu:

AUTOPOPRAWKA NR 21

PUNKT 17.6 STR. 135

Było:

„W skład każdego komitetu stałego, w tym Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, w tym osoba pełniąca funkcję przewodniczącego komitetu stałego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym jednym z członków komitetu stałego musi być (od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW) członek niezależny, spełniający kryteria niezależności, o których mowa w ustępie 9.1 Statutu Emitenta.”

Jest:

„W skład każdego komitetu stałego, wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym osoba pełniąca funkcję przewodniczącego komitetu stałego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym jednym z członków komitetu stałego musi być (od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW) członek niezależny, spełniający kryteria niezależności, o których mowa w ustępie 9.1 Statutu Emitenta.”

AUTOPOPRAWKA NR 22

PUNKT 24.2 STR. 160

Było:

„W skład każdego komitetu stałego wchodzi 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym osoba pełniąca funkcję przewodniczącego komitetu stałego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym jednym z członków komitetu stałego musi być Niezależny Członek Rady Nadzorczej.”

Jest:

„W skład każdego komitetu stałego, wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym osoba pełniąca funkcję przewodniczącego komitetu stałego, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym jednym z członków komitetu stałego musi być Niezależny Członek Rady Nadzorczej.”

5. W związku z powzięciem przez Emitenta w dniu 29 czerwca 2010 roku informacji o dokonaniu przez Urząd Patentowy RP zmian wpisów uprawnionego/ubiegającego się o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy w rejestrze, dokonano następujących zmian w Prospekcie:

AUTOPOPRAWKA NR 23

PUNKT 2.3. STR. 12

Było:

- Ryzyko skutków niekorzystnych wyników sporu prowadzonego przez Emitenta z Clinique Laboratories, Inc

Jest:

- Ryzyko skutków niekorzystnych wyników sporów w zakresie znaków towarowych, prowadzonych przez Emitenta z Clinique Laboratories, Inc, Przedsiębiorstwem Chemii Gospodarczej Pollena S.A. oraz innymi Podmiotami

AUTOPOPRAWKA NR 24

PUNKT 3.2.10 STR. 22

Było:

Emitent sprzedaje wyroby m.in. pod własnymi znakami towarowymi. Emitent posiada ponad trzydzieści zgłoszonych i zarejestrowanych znaków towarowych (opisanych szczegółowo w rozdziale „Badania i rozwój, patenty i licencje”). W szczególności Emitent sprzedaje istotną część swoich wyrobów pod oznaczeniem *Cleanic*, którego różne wersje graficzne zostały zgłoszone do Urzędu Patentowego RP i Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego przez Emitenta i zarejestrowane. Pierwsze oznaczenie *Cleanic* R 95489 zostało zgłoszone w 1993 roku i zarejestrowane w 1997 roku.

Jest:

Emitent poprzez swoją spółkę zależną Harper Trade Sp. z o.o. sprzedaje wyroby m.in. pod własnymi znakami towarowymi. Emitent oraz jego spółka zależna Harper Trade Sp. z o.o. posiadają ponad trzydzieści zgłoszonych i zarejestrowanych znaków towarowych (opisanych szczegółowo w rozdziale „Badania i rozwój, patenty i licencje”). W szczególności Emitent sprzedaje istotną część swoich wyrobów pod oznaczeniem *Cleanic*, którego różne wersje graficzne zostały zgłoszone do Urzędu Patentowego RP i Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego przez Emitenta i zarejestrowane. Pierwsze oznaczenie *Cleanic* R 95489 zostało zgłoszone w 1993 roku i zarejestrowane w 1997 roku.

AUTOPOPRAWKA NR 25

PUNKT 13.1.2 STR. 109

Było:

„Umową przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 31 grudnia 2009 roku pomiędzy Emitentem a Harper Trade Sp.z o.o. zostały przeniesione na Harper Trade Sp. z o.o., zgodnie z § 1 ust. 1 pkt. 3, wszelkie

prawa do znaków towarowych wymienionych w załączniku nr 2 (patrz tabela poniżej), a w tym (i) prawa ochronne (udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej lub Urząd do Spraw Harmonizacji Rynku Wewnętrznego) w odniesieniu do znaków towarowych, na które takie prawa zostały już przyznane, oraz (ii) wszelkie prawa wynikające ze zgłoszenia (prawa pierwszeństwa) w odniesieniu do znaków towarowych zgłoszonych do rejestracji, na które prawa ochronne nie zostały jeszcze przyznane, oraz (iii) autorskie prawa majątkowe do utworów stanowiących te znaki towarowe wraz z ich wszelkimi opracowaniami. Harper Trade Sp. z o.o. złożyła odpowiednie wnioski o zmianę uprawnionego z poniższych znaków w Rejestrze Urzędu Patentowego RP. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, Emitent widnieje w powyższym rejestrze jako uprawniony ze znaków objętych powyższą umową. W odniesieniu do znaków zarejestrowanych w Urzędzie do Spraw Harmonizacji Rynku Wewnętrznego uprawnionym widniejącym w rejestrze jest obecnie Harper Trade Sp. z o.o.”

Jest:

„Umową przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 31 grudnia 2009 roku pomiędzy Emitentem a Harper Trade Sp. z o.o. zostały przeniesione na Harper Trade Sp. z o.o., zgodnie z § 1 ust. 1 pkt. 3, wszelkie prawa do znaków towarowych wymienionych w załączniku nr 2 (patrz tabela poniżej), a w tym (i) prawa ochronne (udzielone przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej lub Urząd do Spraw Harmonizacji Rynku Wewnętrznego) w odniesieniu do znaków towarowych, na które takie prawa zostały już przyznane, oraz (ii) wszelkie prawa wynikające ze zgłoszenia (prawa pierwszeństwa) w odniesieniu do znaków towarowych zgłoszonych do rejestracji, na które prawa ochronne nie zostały jeszcze przyznane, oraz (iii) autorskie prawa majątkowe do utworów stanowiących te znaki towarowe wraz z ich wszelkimi opracowaniami. Harper Trade Sp. z o.o. złożyła odpowiednie wnioski o zmianę uprawnionego z poniższych znaków w Rejestrze Urzędu Patentowego RP, i w wyniku przeprowadzonych postępowań Urząd Patentowy RP wydał stosowne decyzje i postanowienia wskazujące Harper Trade Sp. z o.o. jako uprawnionego z zarejestrowanych znaków lub jako ubiegającego się o udzielenie prawa ochronnego (na znak towarowy niezarejestrowany); natomiast tego rodzaju akty nie zostały jeszcze wydane w odniesieniu do znaków towarowych objętych zgłoszeniami nr 329546, 329545, 331917, 331918 oraz do zarejestrowanych znaków nr 173302 i 177656. W odniesieniu do znaków zarejestrowanych w Urzędzie do Spraw Harmonizacji Rynku Wewnętrznego uprawnionym widniejącym w rejestrze jest obecnie Harper Trade Sp. z o.o.”

6. W związku z powzięciem przez Emitenta w dniu 30 czerwca 2010 roku informacji o wycofaniu opozycji Novoartic Vaccines and Diagnostics Inc. w stosunku do zgłoszonego przez Emitenta do rejestracji znaku towarowego „TODI BEAR”, dokonano następujących zmian w treści Prospektu:

AUTOPOPRAWKA NR 26

PUNKT 3.2.10. STR. 24

Było:

„Przed Urzędem do Spraw Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w Alicante („Urząd”) Emitent prowadzi postępowania negocjacyjne zainicjowane sprzeciwem złożonym przez spółkę The Procter and Gamble w stosunku do zgłoszonego przez Emitenta do rejestracji znaku towarowego „Ola”, oraz przez spółki Novoartic Vaccines and Diagnostics Inc. i Beiersdorf AG w stosunku do zgłoszonego przez Emitenta do rejestracji znaku towarowego „TODI BEAR”.”

Jest:

„Przed Urzędem do Spraw Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w Alicante („Urząd”) Emitent prowadzi postępowania negocjacyjne zainicjowane sprzeciwem złożonym przez spółkę The Procter and Gamble w stosunku do zgłoszonego przez Emitenta do rejestracji znaku towarowego „Ola”, oraz przez spółki Novoartic Vaccines and Diagnostics Inc. i Beiersdorf AG w stosunku do zgłoszonego przez Emitenta do rejestracji znaku towarowego „TODI BEAR” przy czym w dniu 29 czerwca 2010 roku Novoartic Vaccines and Diagnostics Inc. cofnął zgłoszoną opozycję.”

AUTOPOPRAWKA NR 27

PUNKT 22.3.4. STR. 155

Było:

„Dnia 5 czerwca 2009 r. Emitent złożył wniosek o rejestrację znaku graficznego TODI BEAR. Wobec rejestracji znaku TODI BEAR zostały złożone sprzeciwy przez spółkę Novoartic Vaccines and Diagnostics Inc. oraz spółkę Beiersdorf AG. W obu sprawach podjęto negocjacje. Obecnie przygotowywana jest odpowiedź ustosunkowująca się do wniesionych sprzeciwów.”

Jest:

„Dnia 5 czerwca 2009 r. Emitent złożył wniosek o rejestrację znaku graficznego TODI BEAR. Wobec rejestracji znaku TODI BEAR zostały złożone sprzeciwy przez spółkę Novoartic Vaccines and Diagnostics Inc. oraz spółkę Beiersdorf AG. W obu sprawach podjęto negocjacje.. W dniu 29 czerwca 2010 Novoartic Vaccines and Diagnostics Inc. cofnął zgłoszoną opozycję.”

Zastrzeżenie

Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem Aneksu nr 1, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Sprzedawane. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z POK biur maklerskich – członków konsorcjum oferującego Akcje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, tj. w terminie do dnia 8 lipca 2010 roku. Wprowadzający może dokonać przydziału Akcji Sprzedawanych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.