

**Załącznik nr 1 do uchwały nr 3 Zgromadzenia Obligatariuszy BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie z dnia 30 listopada 2017 r. w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji na okaziciela serii C**

**WARUNKI EMISJI**

**24-miesięcznych odsetkowych obligacji na okaziciela serii C**

spółki pod firmą: BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie, adres: ul. Słoneczna 28-30, 33-100 Tarnów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000525241, posiadającej stronę internetową: [www.bvtsa.com.pl](http://www.bvtsa.com.pl),

**w liczbie nie mniejszej niż 1.000 (słownie: jeden tysiąc) i nie większej niż 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) i nie wyższej niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych)**

**sporządzone w Tarnowie w dniu 15 marca 2017 r.**

**NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI  
EMITENTA ORAZ OBLIGATARIUSZY**

**1. Definicje:**

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

<b>Administrator zabezpieczeń</b>	Konieczny, Wierzbicki Kancelaria Radców Prawnych sp.p. z siedzibą w Krakowie, która na podstawie umów z Emitentem zawartych w dniu 15 marca 2017 r. będzie:  - pełnić funkcję administratora hipoteki, który będzie wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy,  - pełnić funkcję administratora zastawu, który będzie wykonywać prawa i obowiązki zastawnika rejestrowego na przedmiocie zastawu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy,  - wykonywać prawa i obowiązki wierzyciela uprawnionego z oświadczenia Emitenta złożonego na podstawie art. 777 KPC
<b>ASO, Catalyst</b>	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
<b>Dług netto</b>	Oznacza łączną wartość bilansową zobowiązań finansowych Emitenta (obejmujących w szczególności pożyczki, kredyty, leasing finansowy, faktoring, obligacje) pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wg stanu na koniec danego okresu

<b>Dzień (Data) Emisji</b>	Dzień Przydziału, będący również pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego
<b>Dzień Płatności</b>	Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Spłaty, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności nie przypada na Dzień Roboczy, w którym KDPW prowadzi obsługę płatności, wypłata świadczenia następuje w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	W odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinien zostać dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w punkcie 17.4 Warunków Emisji
<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień, w którym Zarząd Emitenta dokona przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów
<b>Dzień Roboczy</b>	Dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
<b>Dzień Spłaty</b>	Dzień wykupu Obligacji przez Emitenta realizującego Opcję Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta
<b>Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń</b>	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu posiadanych Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z zastrzeżeniem, że w przypadku przedterminowego wykupu wskazanego w punkcie 17.4 Warunków Emisji przypada on na Dzień Przedterminowego Wykupu
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	Dzień, w którym powinna nastąpić wypłata świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na 20 kwietnia 2019 r.
<b>EBITDA</b>	Oznacza obliczony za okres roku obrotowego wynik z działalności operacyjnej Emitenta powiększony o amortyzację z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych
<b>Emitent, Spółka</b>	BVT spółka akcyjna z siedzibą w Tarnowie
<b>Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji</b>	Wypełniony przez Subskrybenta wzór Oferty Nabycia Obligacji składanej Emitentowi przez Subskrybenta w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna bądź jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej składająca Formularz Przyjęcia Propozycję Nabycia Obligacji
<b>KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 380, z późn. zm.)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych spółka akcyjna z

	siedzibą w Warszawie
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1822, z późn. zm.)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1578, z późn. zm.)
<b>Kupon, Odsetki</b>	Odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy, obliczane zgodnie z punktem 15 Warunków Emisji
<b>Obligacje, Obligacje serii C</b>	Nie mniej niż 1.000 i nie więcej niż 3.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej uprawniona z Obligacji
<b>Okres Odsetkowy</b>	Okres rozpoczynający się i kończący się w dniach wskazanych w tabeli w punkcie 14 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza</b>	Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji
<b>Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta</b>	Prawo Emitenta do wcześniejszej spłaty Obligacji zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji
<b>Propozycja Nabycia Obligacji</b>	Składana przez Emitenta propozycja nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1636)
<b>Ustawa o Zastawie</b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2009 r. poz. 67 z późn. zm.)
<b>Warunki Emisji</b>	Niniejsze warunki emisji Obligacji
<b>Wartość Opcji Wcześniejszej Spłaty</b>	Przypadająca na 1 (jedną) Obligację wartość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza z tytułu realizacji przez Emitenta Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, wynosząca 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wartości nominalnej jednej Obligacji, tj. 3 zł
<b>Zarząd, Zarząd</b>	Zarząd BVT spółka akcyjna

<b>Emitenta, Zarząd Spółki</b>	
<b>zł, złoty</b>	Złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

## **2. Postanowienia ogólne:**

Obligacje serii C oferowane są w trybie wskazany w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacja serii C jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym, zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Prawa wynikające z Obligacji powstają, zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie, z chwilą z wpisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane, w postaci drukowanej, do Kancelarii Notarialnej Notariusza Judyty Cwiąkałskiej, ul. Wałowa 1/2, 33-100 Tarnów.

Emitent planuje wprowadzenie Obligacji do obrotu na Catalist.

## **3. Podstawa prawna emisji Obligacji:**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz uchwała nr 2/2017 Zarządu z dnia 15 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C.

## **4. Oznaczenie Obligacji:**

Obligacje zwykłe na okaziciela serii C.

## **5. Cel emisji:**

Nabywanie przez Spółkę portfeli wierzytelności w celu windykacji na własny rachunek.

## **6. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie i prawidłowe opłacenie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji):**

1.000 (słownie: jeden tysiąc) Obligacji.

## **7. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:**

1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).

## **8. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia i łączna wartość nominalna Obligacji:**

3.000 (słownie: trzy tysiące) Obligacji.

3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych).

## **9. Wartość nominalna jednej Obligacji:**

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

## **10. Cena emisyjna jednej Obligacji:**

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

### **11. Data (Dzień) Emisji/Dzień Przydziału:**

20 kwietnia 2017 r.

### **12. Terminy oferty i zasady przydziału:**

Składanie Propozycji Nabycia Obligacji rozpocznie się dnia 15 marca 2017 r. i będzie trwać do dnia 19 kwietnia 2017 r., do którego to dnia przyjmowane będą również Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Wpłaty na Obligacje powinny zostać dokonane na rachunek bankowy Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia Obligacji w terminie do dnia 19 kwietnia 2017 r.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta, wedle jego uznania, na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Propozycji Nabycia Obligacji złożyli Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia. W ramach przydziału Emitent może, ale nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

### **13. Dematerializacja:**

Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na rachunku papierów wartościowych. Zabezpieczenia Obligacji przewidziane w Warunkach Emisji zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Emitent doprowadzi do rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach papierów wartościowych.

### **14. Okresy Odsetkowe:**

Okres Odsetkowy wynosi 3 (trzy) miesiące.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończy w Dniu Wykupu (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy zaczyna się w ostatnim dniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, przypadając będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

**Tabela 1. Okresy Odsetkowe i terminarz płatności Kuponów.**

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Prawa Świadczeń z tytułu Odsetek	Rzeczywista liczba dni w okresie odsetkowym z wyłączeniem pierwszego dnia Okresu Odsetkowego
I	2017-04-20	2017-07-20	2017-07-20	2017-07-12	91
II	2017-07-20	2017-10-20	2017-10-20	2017-10-12	92
III	2017-10-20	2018-01-20	2018-01-20	2018-01-12	92
IV	2018-01-20	2018-04-20	2018-04-20	2018-04-12	90

V	2018-04-20	2018-07-20	2018-07-20	2018-07-12	91
VI	2018-07-20	2018-10-20	2018-10-20	2018-10-12	92
VII	2018-10-20	2019-01-20	2019-01-20	2019-01-11	92
VIII	2019-01-20	2019-04-20	2019-04-20	2019-04-12	90

Odsetki będą wypłacane w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, w którym KDPW prowadzi obsługę płatności, datą płatności Odsetek będzie najbliższy Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Uprawnionymi do otrzymania Kuponu będą ci Obligatariusze, na których rachunkach papierów wartościowych będą zapisane Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek. Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW świadczenia z tytułu Kuponu będą wypłacane Obligatariuszom, którym przydzielone zostały Obligacje.

W przypadku, gdy Dzień Ustalenia Prawa do Świadczeń z tytułu Odsetek wskazany w tabeli powyżej nie będzie przypadał w Dniu Roboczym lub nie będzie przypadał na 6 Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli powyżej, prawo do Odsetek zostanie ustalone szóstego Dnia Roboczego przed końcem Okresu Odsetkowego.

Niezależnie od powyższych postanowień wprowadza się zerowy okres odsetkowy, który trwał będzie od dnia, w którym zostaną spełnione łącznie dwa warunki: złożony zostanie przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i dokonana zostanie przez niego pełna wpłata na rachunek Emitenta środków na pokrycie Obligacji (z wyłączeniem tego dnia), do Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem). Odsetki za zerowy okres odsetkowy przysługują jedynie Obligatariuszom, którzy złożą poprawnie wypełniony Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia i dokonają pełnej wpłaty na Obligacje do dnia 11 kwietnia 2017 r., od przydzielonych danemu Obligatariuszowi Obligacji. Termin wypłaty odsetek za zerowy okres odsetkowy przypada w 5 Dniu Roboczym po Dniu Przydziału. Odsetki za zerowy okres odsetkowy nie będą wypłacane w przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji.

### **15. Oprocentowanie:**

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza lub Opcji Wcześniejszej Spłaty Obligacji na Żądanie Emitenta lub w przypadku ewentualnej likwidacji Emitenta, Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu, Dnia Spłaty albo Dnia Przedterminowego Wykupu. Ponadto możliwy jest zerowy okres odsetkowy na zasadach wskazanych w punkcie 14 Warunków Emisji.

**Posiadaczom Obligacji będzie wypłacony Kupon, w terminach wskazanych w punkcie 14 Warunków Emisji, według stałej rocznej stopy procentowej w wysokości 7,8% (siedem i osiem dziesiątych procenta) w stosunku rocznym, z wyjątkiem zerowego okresu odsetkowego i z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.**

**W zerowym okresie odsetkowym oprocentowanie Obligacji wynosi 3% (trzy procent) w**

**stosunku rocznym, a wysokość odsetek za ten okres będzie ustalana analogicznie jak wysokość Kuponu.**

Wysokość Kuponu będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym, z zastrzeżeniem, że przy obliczaniu liczby dni nie uwzględnia się pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego, i przy założeniu 365 dni w roku.

Pierwszym dniem Pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$Kupon = 7,8\% \cdot \frac{\text{rzeczywista liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \cdot 1.000 \text{ zł}$$

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę.

## **16. Płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji:**

Obligacje serii C uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek oraz odsetek za zerowy okres odsetkowy na warunkach podanych w punktach 14 i 15 Warunków Emisji lub odsetek za niepełny okres odsetkowy na warunkach podanych w pkt 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w punkcie 17 Warunków Emisji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty w przypadku skorzystania przez Emitenta z Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie odsetek ustawowych w przypadku opóźnienia płatności z winy Emitenta oraz odsetek maksymalnych w przypadku wskazanym w punkcie 17.1 Warunków Emisji.

Płatności z Obligacji będą dokonywane w Dniu Płatności. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, w którym KDPW prowadzi obsługę płatności, płatność dokonana zostanie w kolejnym Dniu Roboczym przypadający po Dniu Płatności, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

Wypłata świadczeń podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW wypłata świadczeń będzie realizowana przez Emitenta na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta o wszystkich zmianach danych, w szczególności numeru rachunku bankowego do realizacji płatności z Obligacji.

W przypadku braku stosownej informacji Emitent nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w płatnościach ani przelewy na nieprawidłowy rachunek bankowy.

W przypadku opóźnienia w płatności świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia, z zastrzeżeniem punktu 17.1 Warunków Emisji.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) wartość nominalna;
- (ii) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (iii) Kupon.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych.

## **17. Wykup Obligacji:**

### **17.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu**

Obligacje serii C zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za ostatni Okres Odsetkowy.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji. Jeżeli Obligacje nie będą zarejestrowane w KDPW w Dniu Wykupu wykup będzie dokonywany przez Emitenta, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub późniejszym zawiadomieniu.

W przypadku niewykupienia przez Spółkę Obligacji w Dniu Wykupu, oprocentowanie Obligacji począwszy od dnia następnego po Dniu Wykupu będzie równe odsetkom maksymalnym za opóźnienie (Oprocentowanie podwyższone). Oprocentowanie podwyższone będzie naliczane do dnia faktycznego wykupu Obligacji.

### **17.2. Opcja Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta**

Po upływie sześciu miesięcy od Dnia Przydziału Emitent ma prawo dokonać wcześniejszej spłaty wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne.



Emitent zobowiązuje się do podawania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszej spłaty Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszej Spłaty w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszej Spłaty. Informacja ta będzie przekazana w formie raportu bieżącego. Jeśli Emitent przestanie podlegać obowiązkowi informacyjnym informacja zostanie przekazana w formie pisemnej listem poleconym na adresy Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji albo późniejszym zawiadomieniu, przy czym ww. termin liczy się od dnia nadania listów.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszej spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszej Spłaty na Żądanie Emitenta, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszej Spłaty (włącznie z tym dniem),
- (3) Wartości Opcji Wcześniejszej Spłaty.

### **17.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza), a Emitent zobowiązany jest, w przypadku otrzymania takiego żądania, dokonać spłaty Obligacji, jeżeli wystąpi w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji którakolwiek z następujących okoliczności:

- a) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu Obligacji;
- b) Emitent opóźni się w spełnieniu wymagalnych świadczeń z tytułu jakiegokolwiek innej serii wyemitowanych przez siebie obligacji o co najmniej 5 Dni Roboczych;
- c) zostanie wydane przez sąd powszechny prawomocne orzeczenie o rozwiązaniu Spółki lub zostanie podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Spółki;
- d) jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta chyba, że Emitent uzna, że taki wniosek jest bezzasadny, został złożony pochwopnie, jako zwykła lub w złej wierze i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 60 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne). Przypadek Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zaistnieje dopiero po upływie terminów wskazanych w zdaniu poprzedzającym;
- e) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego;
- f) osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta złożą wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wniosek restrukturyzacyjny;
- g) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta;
- h) Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek wymagalnego roszczenia bądź roszczeń o łącznej kwocie nie niższej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy)

- złoty, chyba że wierzyciele, którym przysługują te roszczenia zgodzili się na przedłużenie jego terminu płatności;
- i) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
  - j) Zabezpieczenie Obligacji nie zostanie ustanowione w terminach wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji;
  - k) Emitent nie udostępni rocznego albo kwartalnego sprawozdania finansowego zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji;
  - l) Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości przekraczającej 30% zysku netto wykazanego w zbadanym sprawozdaniu finansowym;
  - m) Wskaźnik Dług netto/EBITDA:
    - na koniec 2017 r. lub 2018 r. zgodnie z rocznym zbadanym sprawozdaniem finansowym będzie wyższy niż 4,0;
  - n) Wartość portfela wierzytelności stanowiących zabezpieczenie Obligacji spadnie poniżej progów wskazanych w punkcie 21 Warunków Emisji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia zastawu na kolejnych wierzytelnościach zgodnie z punktem 21 Warunków Emisji;
  - o) Emitent nie przekaze Obligatoriuszowi w terminie 5 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatoriusza wniosku informacji o braku wystąpienia żadnej z okoliczności wskazanych w niniejszym punkcie.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Obligatoriuszy w formie raportu bieżącego, o wystąpieniu którejkolwiek z powyższych okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza. Jeśli Emitent przestanie podlegać obowiązkowi informacyjnym zawiadomienie takie zostanie dokonane listem poleconym. Niedopełnienie tego obowiązku nie wyłącza możliwości skorzystania przez Obligatoriusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w całości, jeśli pisemne oświadczenie Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza zostanie doręczone Emitentowi, po rejestracji Obligacji w KDPW wraz z aktualnym świadectwem depozytowym, do 30 Dnia Roboczego po dniu przekazania przez Emitenta informacji o wystąpieniu okoliczności umożliwiającej skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie do 25 Dnia Roboczego od dnia doręczenia Emitentowi oświadczenia Obligatoriusza o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatoriusza, równa będzie sumie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji,
- (2) odsetek naliczonych za okres od pierwszego dnia trwającego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie z tym dniem).

#### **17.4. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta**

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił

jeszcze Dzień Wykupu. Kwota do wypłaty na jedną Obligację obliczona będzie zgodnie z punktem 17.3 Warunków Emisji.

### **18. Przedawnienie:**

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

### **19. Zbywalność Obligacji:**

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach).

### **20. Status zobowiązań Emitenta:**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta. Zobowiązanie to będzie zabezpieczone w sposób wskazany w punkcie 21 Warunków Emisji.

### **21. Wysokość i forma zabezpieczenia:**

Obligacje serii C są obligacjami zabezpieczonymi, przy czym zabezpieczenie będzie ustanawiane po wydaniu Obligacji.

Zabezpieczeniem Obligacji:

- a) będzie zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w punktach 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12 na stronie 18 wyceny znajdującej się w załączniku nr 1 do niniejszych zmienionych Warunków Emisji („Zastaw 1”). Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 listopada 2017 r. wartość brutto ww. wierzytelności (bez uwzględnienia kosztów windykacji) wynosi 5.861.538,52 zł (pięć milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzydzieści osiem złotych pięćdziesiąt dwa grosze);
- b) jest zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o zastawie pod postacią wolnych od obciążeń wierzytelności istniejących i przyszłych, stanowiących własność Emitenta, wskazanych w punkcie 31 na stronie 19 wyceny znajdującej się w załączniku nr 1 do niniejszych zmienionych Warunków Emisji. Zgodnie z wyceną rzeczoznawcy z dnia 6 listopada 2017 r. wartość brutto ww. wierzytelności (bez uwzględnienia kosztów windykacji) wynosi 145.935,23 zł (sto czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć złotych dwadzieścia trzy grosze);
- c) jest oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego („Oświadczenie o poddaniu się egzekucji”). Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy i obejmie swoim zakresem zobowiązania pieniężne Emitenta wynikające z Obligacji, w szczególności zobowiązanie do zapłaty Odsetek i należności z tytułu wykupu Obligacji, łącznie z odsetkami maksymalnymi za opóźnienie w wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z Obligacji i kosztami związanymi z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia, do kwoty stanowiącej równowartość 120% (sto dwadzieścia procent) łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i przydzielonych Obligacji, przy czym Administrator

zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadania klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2019 r.

Wyceny przedmiotów zabezpieczenia znajdują się w załączniku nr 1 do niniejszych zmienionych Warunków Emisji.

Ww. wyceny zostały sporządzone przez Biuro Wycen Majątkowych Rzeczoznawca s.c. inż. Marek Nawalaniec z siedzibą w Krakowie. Rzeczoznawca, który sporządził wyceny przedmiotów zabezpieczenia dysponuje w opinii Emitenta doświadczeniem i kwalifikacjami zapewniającymi rzetelność wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności.

Zastaw 1 zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000 zł. Wniosek o ustanowienie zostanie złożony w terminie 5 Dni Roboczych od dnia wejścia w życie niniejszych zmienionych Warunków Emisji. Emitent zobowiązuje się, że wpis Zastawu 1 do rejestru zastawów zostanie dokonany w terminie 3 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszych zmienionych Warunków Emisji.

Zastaw rejestrowy, o którym mowa w lit. b, został ustanowiony na pierwszym miejscu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 6.000.000 zł.

Zastawy rejestrowe będą zabezpieczać wszelkie wierzytelności wynikające z wyemitowanych i objętych Obligacji, w tym całość kwoty wykupu Obligacji objętych przez Obligatariuszy oraz wszystkie odsetki, zarówno Odsetki, jak i odsetki naliczane w przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty wykupu Obligacji lub Odsetek, a także koszty związane z zaspokojeniem się przez Obligatariuszy z przedmiotu zastawu albo hipoteki, w tym koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego.

Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu rejestrowego nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub przez przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego albo w inny sposób wskazany w umowie o ustanowienie zastawu. Podmiotem wyłącznie decydującym o sposobie egzekucji będzie Administrator zabezpieczeń.

Emitent będzie zobowiązany do przedkładania Administratorowi zabezpieczeń nie rzadziej niż co 6 miesięcy począwszy od Dnia Przydziału raportów aktualizujących wartość Przedmiotu zabezpieczenia.

Jeśli z aktualizacji wyceny wynikać będzie, że wartość przedmiotu zabezpieczenia liczona jako suma 71% wartości wyceny wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie oraz 50% wartości wyceny pozostałych wierzytelności jest niższa niż wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych na dany dzień Obligacji, wówczas Emitent zobowiązany jest do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego lub hipoteki na kolejnych pakietach wierzytelności tak, aby łączna wartość zabezpieczenia obliczonego według formuły wskazanej powyżej stanowiła nie mniej niż 100% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Wartość dodatkowego zabezpieczenia zostanie określona na podstawie wyceny sporządzonej przez rzeczoznawcę majątkowego. Koszty sporządzenia wyceny ponosi Emitent. Wycena ta zostanie przekazana Obligatariuszom zgodnie z punktem 24 Warunków Emisji.

Wniosek o ustanowienie zastawu rejestrowego lub oświadczenie o ustanowieniu hipoteki zostaną złożone w terminie 2 tygodni od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny, a wpis zastawu do rejestru zastawów nastąpi w terminie 3 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny lub ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 4 miesięcy od dnia sporządzenia zaktualizowanej wyceny.

## **22. Zmiany:**

W przypadku zmiany Warunków Emisji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta przed dokonaniem przydziału Obligacji Emitent zobowiązany jest w terminie 1 Dnia Roboczego od podjęcia takiej uchwały zawiadomić wszystkie podmioty, którym została przekazana Propozycja Nabycia Obligacji o treści tej uchwały. Osoba, która złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji. Emitent przesunie termin przydziału, w sposób umożliwiający realizację uprawnienia, o którym mowa powyżej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego Formularza Propozycji Nabycia Obligacji następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o odstąpieniu”) dostarczone do Emitenta drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, zostały opłacone, Emitent dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Oświadczenia o odstąpieniu.

### **23. Zgromadzenie Obligatariuszy:**

Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i zorganizowane oraz podejmuje uchwały w sposób przewidziany w Ustawie o Obligacjach, z uwzględnieniem poniższych postanowień.

Poza podmiotami wskazanymi w Ustawie o Obligacjach, prawo do żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje także Administratorowi zabezpieczeń.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały w sprawie:

- 1) wyrażenia zgody dla Administratora Zabezpieczeń na złożenie przez Administratora zabezpieczeń zgody na wykreślenie zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z Obligacji, o którym mowa w pkt 21 w innych przypadkach niż wówczas, gdy Emitent wykona wszystkie zobowiązania wynikające z Obligacji,
- 2) wyrażenia zgody dla Administratora Zabezpieczeń na złożenie przez Administratora zabezpieczeń zgody na wykreślenie hipoteki zabezpieczającej wierzytelności z Obligacji, o której mowa w pkt 21 w innych przypadkach niż wówczas, gdy Emitent wykona wszystkie zobowiązania wynikające z Obligacji,
- 3) akceptacji ceny, po której Administrator zabezpieczeń zbędzie przedmiot zastawu, o którym mowa w pkt 21, w przypadku przejęcia go na własność w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

### **24. Zawiadomienia:**

Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy:

- będą dokonywane w formie raportów bieżących i okresowych.
- w przypadku gdy Emitent przestanie podlegać obowiązkowi informacyjnym, będą przekazywane w formie pisemnej listem poleconym na adresy Obligatariuszy wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji albo późniejszym zawiadomieniu.

### **25. Sprawozdania finansowe:**

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów rocznych, zgodnie z Regulaminem ASO, roczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wraz ze stosownymi opiniami i raportami w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego wykupu

Obligacji, przy czym w przypadku, gdy żadne papiery wartościowe Emitenta nie będą wprowadzone do zorganizowanego obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony przez udostępnienie dokumentów na stronie internetowej Emitenta w analogicznym terminie lub rozesłanie Obligatariuszom w tym terminie w sposób wskazany w punkcie 24 Warunków Emisji. Dodatkowo Spółka w ww. sposób przekazywać będzie Obligatariuszom sprawozdania kwartalne roku obrotowego począwszy od roku 2017.

#### **26. Prawo właściwe:**

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.