

**ZAŁĄCZNIK NR 1
DO UCHWAŁY ZARZĄDU
OT LOGISTICS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE
NR [•]/2017, Z DNIA [•] 2017 ROKU
W SPRAWIE ZMIANY WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII F**

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII F (TEKST JEDNOLITY UWZGLĘDNIAJĄCY ZMIANĘ
DOKONANĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZARZĄDU OT LOGISTICS SPÓŁKA AKCYJNA Z
SIEDZIBĄ W SZCZECINIE NR [•]/2017 Z DNIA [•] 2017 ROKU W SPRAWIE ZMIANY
WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII F)**

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji Obligacji (pojęcie zdefiniowane poniżej) emitowanych przez OT Logistics Spółkę Akcyjną z siedzibą w Szczecinie, adres: ul. Zbożowa 4, 70-653 Szczecin, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000112069, NIP: 8960000049, REGON: 930055366, o kapitale zakładowym opłaconym w całości wynoszącym 2.741.107,20 zł („**Emitent**”) na łączną kwotę nie większą niż 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

1. DEFINICJE

1.1. Definicje

Oprócz pojęć zdefiniowanych w innych postanowieniach Warunków Emisji, poniżej wskazane pojęcia mają następujące znaczenie:

„Agent Emisji”	oznacza Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, spółkę wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000053322, NIP: 5261028684, REGON: 011138260, o kapitale zakładowym w wysokości 16.500.000 zł, opłaconym w wysokości 3.000.000 zł.
„ASO BondSpot”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalystr.
„ASO GPW”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalystr.
„Banki Referencyjne”	oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz ich następców prawnych.

„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022931.
„Catalyst”	Oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce.
„Dzień Badania”	począwszy od dnia 30 czerwca 2017 roku, oznacza daty 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on w dniu 23 lutego 2017r.
„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty”	oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty będzie wymagalna, zgodnie z Warunkami Emisji.
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi zasadami stosującymi się do KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, z wyjątkiem: (i) sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się Dzień Wcześniejszego Wykupu, (ii) przypadku dokonania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, kiedy Dzień Ustalenia Praw ustalany jest zgodnie z Podpunktem 11.6 lub (iii) sytuacji, o której mowa w Punkcie 10, kiedy za Dzień Ustalenia Praw, uznaje się dzień podziału, przekształcenia lub otwarcia likwidacji Emitenta.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień

	wskazany przez Regulacje KDPW jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień dokonania Wcześniejszego Wykupu.
„Dzień Wykupu”	ma znaczenie nadane w Podpunkcie 8.1.
„Dzień Wypłaty Odsetek”	ma znaczenie nadane w Podpunkcie 6.1.
„Emitent”	ma znaczenie nadane we wstępie do Warunków Emisji.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”	oznacza Emitenta wraz z jego Podmiotami Zależnymi.
„Istotny Podmiot Zależny”	oznacza Podmiot Zależny, którego aktywa stanowią co najmniej 5% skonsolidowanej wartości aktywów Emitenta lub którego EBITDA stanowi co najmniej 10% wartości skonsolidowanego EBITDA Emitenta, przy czym w każdym przypadku powyższe wartości zostaną ustalone na podstawie ostatniego opublikowanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 380 ze zm.).
„Kodeks Postępowania Cywilnego”	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1822 ze zm.).
„KSH”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).
„Kwota do Zapłaty”	oznacza wyrażoną w złotych kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej lub Kwocie Odsetek, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.
„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”	ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.3.
„Kwota Wcześniejszego	oznacza kwotę stanowiącą iloczyn liczby Obligacji

Wykupu	podlegających Wcześniejszemu Wykupowi oraz ich wartości nominalnej, powiększonej o należne i niewypłacone odsetki od Obligacji, która w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta obliczana jest z uwzględnieniem Punktu 11.
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę stanowiącą iloczyn liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dacie Wykupu i ich wartości nominalnej, powiększonej o należne i niewypłacone odsetki od Obligacji.
„Materiały Przechowywane”	oznacza dokumenty, informacje i komunikaty publikowane w wykonaniu Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta w związku z Obligacjami.
„Marża Odsetkowa”	oznacza marżę odsetkową w wysokości 500 (słownie: pięćset) punktów bazowych w stosunku rocznym.
„MSSF”	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości lub inne standardy przyjęte przez Unię Europejską, które je zastąpią.
„Należność Główna”	oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wskazanej w Podpunkcie 3.5.
„Obligacje”	oznacza obligacje emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji.
„Obligatariusz”	oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
„Oferujący”	oznacza Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Śmiałej 26, 01-523 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244799.
„Okres Badania”	dla każdego Dnia Badania oznacza okres 6 miesięcy poprzedzający ten dzień i zakończony w tym Dniu Badania.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwsze-

	go Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres biegnący od poprzedniego Dnia Wypłaty Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Wcześniejszy Wykup.
„Oznaczone Biuro”	ma znaczenie przypisane w Podpunkcie 17.2.
„Podmiot Zależny”	oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH.
„Postanowienia Kwalifikowane”	oznacza postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
„Prawo Restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r. poz. 1574 ze zm.).
„Przypadek Naruszenia”	oznacza każdy z przypadków naruszenia określonych w Punkcie 9.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu artykułu 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
„Regulacje”	oznacza Regulamin KDPW, stosowne regulaminy ASO BondSpot oraz ASO GPW, Szczegółowe Zasady lub wszelkie inne regulacje mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO BondSpot, ASO GPW oraz KDPW.
„Regulamin KDPW”	oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.
„Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy”	ma znaczenie nadane w Punkcie 13.1(a).
„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”	oznacza kwartalne, półroczne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, przy czym w przypadku sprawozdania rocznego zbadane przez biegłego rewidenta, zaś w przypadku sprawozdania półrocznego poddane przeglądowi biegłego rewidenta.
„Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji”	ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

„Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR 6M (<i>Warsaw Interbank Offered Rate</i>) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN podaną przez serwis informacyjny Thomson Reuters lub oficjalnego następcę tego serwisu, z kwotowania <i>fixingu</i> o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej oznacza średnią arytmetyczną stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażonych w złotych, po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym jeśli będzie to konieczne będzie ona zaokrąglana do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglane w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła zostać ustalona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
„Stopa Procentowa”	oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Podpunktu 6.5, na podstawie której obliczana będzie Kwota Odsetek.
„Strona Internetowa Emitenta”	oznacza stronę internetową znajdującą się pod adresem http://otlogistics.com.pl .
„Szczegółowe Zasady”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 roku ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.
„Świadectwo Depozytowe”	oznacza w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje.
„Uczestnik Systemu Depozytowego”	oznacza KDPW, firmę inwestycyjną lub bank, posiadające status uczestnika systemu depozytowego w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych

	lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz stosownymi Regulacjami.
„Uprawnieni Obligatariusze”	ma znaczenie przypisane w Podpunkcie 13.2(a).
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.).
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.).
„Ustawa o PDOF”	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 ze zm.).
„Ustawa o PDOP”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 ze zm.).
„Walne Zgromadzenie”	oznacza walne zgromadzenie Emitenta.
„Warunki Emisji”	oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji.
„Wcześniejszy Wykup”	oznacza wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariuszy lub Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach Emisji.
„Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma”	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz skonsolidowanych zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej, obejmujących kredyty, pożyczki, wyemitowane dłużne papiery wartościowe poręczenia lub gwarancje (w tym przystąpienie do długu lub zwolnienie z odpowiedzialności), które zostaną udzielone przez Emitenta na rzecz (i) spółek niepowiązanych z Grupą Kapitałową na potrzeby transakcji ze spółkami niepowiązanych z Grupą Kapitałową lub (ii) spółek powiązanych z Grupą Kapitałową na potrzeby transakcji wykraczających poza normalny tok działalności Grupy Kapitałowej, negatywną wycenę „ <i>mark-to-market</i> ” transakcji pochodnych oraz leasing finansowy pomniejszonych o środki pieniężne i skonsolidowanego zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej z okresu ostatnich 12 miesięcy powiększonego o raportowaną w tym okresie amortyzację, przy czym jeżeli w okresie ostatnich 12 miesięcy przed dniem, na który ustalana jest wartość EBITDA, skonsolidowanym sprawozdaniem Emitenta będzie obejmowany nowy podmiot, wartość ta zostanie powiększona o EBITDA tego podmiotu za okres tożsamy jak dla Emitenta i według takiej samej metodologii. Począwszy

	od badania Wskaźnika Dług Netto/EBITDA pro-forma od dnia 30 czerwca 2018 r. skonsolidowana wartość EBITDA zostanie skorygowana o wynik na sprzedaży lub na przeszacowaniu wartości nieruchomości, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
„Wskaźnik Ogólnego Za- dłużenia”	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz wartości skonsolidowanych zobowiązań Grupy Kapitałowej ogółem do skonsolidowanej wartości aktywów ogółem Grupy Kapitałowej.
„Wskaźnik Rentowności „EBITDA”	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz wartości skonsolidowanego zysku operacyjnego Grupy Kapitałowej powiększonej o skonsolidowaną wartość amortyzacji Grupy Kapitałowej do wartości skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej ogółem.
„Zgromadzenie Obligatari- uszy”	oznacza zgromadzenie stanowiące reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji i odbywające się zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji oraz Ustawie o Obligacjach.
„Żądanie Zwolnienia ZO”	ma znaczenie przypisane w Podpunkcie 13.2(b).

1.2. Zasady wykładni

W Warunkach Emisji:

- (a) o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do Warunków Emisji;
- (b) załączniki do Warunków Emisji stanowią ich integralną część;
- (c) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;
- (d) odniesienia do Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu wraz ze zmianami;
- (e) odniesienia do przepisu prawa obejmują odniesienia do tego przepisu ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje emitowane są na podstawie: (i) uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 745, z dnia 8 lutego 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji oraz (ii)

uchwały zarządu Emitenta nr 21/2017, z dnia 8 lutego 2017 r. w sprawie emisji obligacji.

2.2 Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela, emitowanymi w serii oraz, zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach, nieposiadającymi formy dokumentu.

3.2 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

3.3 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Należności Głównej Obligacji, w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 8 oraz kwoty odsetek („**Kwota Odsetek**”), w sposób i w terminach określonych w Punkcie 6.

3.4 Rejestracja Obligacji w KDPW nastąpi w trybie § 11 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastąpią. Rejestracja Obligacji nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji, na podstawie zgodnych instrukcji rozliczeniowych, prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych Uczestników Systemu Depozytowego. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych bądź w innej chwili wskazanej w stosownych regulacjach, w tym Ustawie o Obligacjach oraz Ustawie o Obrocie.

3.5 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych). Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) za jedną Obligację. Emitent zamierza wyemitować do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji.

3.6 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji jest Warszawa. Obligacje emitowane są w złotych (PLN).

3.7 Obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.

3.8 Celem emisji Obligacji jest częściowe sfinansowanie inwestycji w Porcie Świnoujście polegającej na przebudowie terminala do obsługi produktów agro, łącznie w wysokości do 20 mln zł, ponadto pozyskanie środków w wysokości 5,4 mln zł z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Emitenta.

4. STATUS OBLIGACJI

4.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie

(z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

- 4.2** Zobowiązania wynikające z Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia roszczeń wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następcą prawny Emitenta określony zgodnie z właściwymi przepisami prawa, z zastrzeżeniem Podpunktu 10.2.

5. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 5.1** Z zastrzeżeniem zdania następnego, zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 5.2** Obligacje będą przenoszone na zasadach dotyczących praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych określonych w Ustawie o Obrocie oraz zgodnie z Regulacjami.

6. OPROCENTOWANIE

6.1 Wypłata Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu - Dnia Wcześniejszego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). Z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji dotyczących Wcześniejszego Wykupu oraz zasad określonych przez Regulacje, Odsetki płatne są w dniach wskazanych w tabeli poniżej, w kolumnie Dzień Wypłaty Odsetek („**Dzień Wypłaty Odsetek**”). W każdym Dniu Wypłaty Odsetek podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 6. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z właściwymi Regulacjami.

Okres Odsetkowy	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Wypłaty Odsetek	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1.	2017-02-20	2017-02-23	2017-08-14	2017-08-22	2017-08-23	181
2.	2017-08-18	2017-08-23	2018-02-15	2018-02-22	2018-02-23	184
3.	2018-02-20	2018-02-23	2018-08-14	2018-08-22	2018-08-23	181
4.	2018-08-20	2018-08-23	2019-02-15	2019-02-24	2019-02-25	186

5.	2019-02-20	2019-02-25	2019-08-14	2019-08-22	2019-08-23	179
6.	2019-08-20	2019-08-23	2020-02-14	2020-02-22	2020-02-23	184

6.2 Okresy odsetkowe

Obligacje są oprocentowane. Odsetki są naliczane od kwoty wartości nominalnej Obligacji od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wypłaty Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) i płatne w każdym Dniu Wypłaty Odsetek. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup ostatniej Obligacji.

6.3 Naliczanie odsetek

- (a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Warunkach Emisji, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Wypłaty Odsetek (włącznie) albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).
- (c) W przypadku opóźnienia w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości obliczonej według stopy odsetek ustawowych.
- (d) W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

6.4 Obliczanie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$K = SP * N * L / 365$, gdzie:

K - oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP – oznacza ustaloną Stopę Procentową,

N – oznacza wartość nominalną Obligacji,

L - oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

6.5 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej, powiększona o Marżę Odsetkową.
- (b) Stawka Stopy Bazowej zostanie określona przez Emitenta, zgodnie z jej definicją określoną w Warunkach Emisji, w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (c) Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie z właściwymi Regulacjami.

7. PŁATNOŚCI

- 7.1** Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dodatkowych dyspozycji lub oświadczeń (z zastrzeżeniem Podpunktu 7.4 oraz przypadku Wcześniejszego Wykupu) oraz bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi w stosunku do Obligatariuszy, chyba że takie potrącenia byłyby wymagane zgodnie z prawem.
- 7.2** Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.
- 7.3** Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie z właściwymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji będą zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych oraz Rachunkach Zbiorczych w Dniu Ustalenia Praw. Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty i zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Praw, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad lub innych właściwych Regulacji, które je zastąpią.
- 7.4** Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy powinny być przekazane przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym Podpunkcie 7.4 nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Wcześniejszego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i nie będzie podstawą do jakiegokolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego.
- 7.5** Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym

przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.

8. WYKUP OBLIGACJI

8.1 Obligacje będą podlegały wykupowi w dniu przypadającym 36 miesięcy od Dnia Emisji („**Dzień Wykupu**”), chyba że:

- (a) Emitent wykupi Obligacje wcześniej zgodnie z Punktem 11; lub
- (b) Emitent będzie zobligowany do Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 9 lub 10.

8.2 Wykup w Dniu Wykupu zostanie dokonany poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne, a niewypłacone Odsetki od Obligacji.

8.3 Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW, zgodnie z mającymi zastosowanie Regulacjami.

8.4 Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

9.1 Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń, z uwzględnieniem wskazanych okresów ich trwania, będzie stanowić Przypadek Naruszenia uprawniający Obligatariusza do wystąpienia z żądaniem Wcześniejszego Wykupu:

9.1.1. Niedokonanie płatności

Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji w terminie określonym w Warunkach Emisji, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność zostanie dokonana w terminie 3 dni od Dnia Płatności Kwoty do Zapłaty.

9.1.2. Naruszenie Wskaźnika Ogólnego Zadłużenia

Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia obliczany na podstawie półrocznych i rocznych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta osiągnie wartość wyższą niż 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent);

9.1.3. Naruszenie Wskaźnika Rentowności EBITDA

Wskaźnik Rentowności EBITDA obliczany na podstawie półrocznych i rocznych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta osiągnie wartość niższą niż 5,00% (słownie: pięć procent);

9.1.4. Naruszenie Wskaźnika Dług Netto/EBITDA pro-forma

Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma obliczany na podstawie półrocznych i rocznych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta przekroczy wartość 4,0 (słownie: cztery).

9.1.5. Niewypłacalność

- (a) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
- (i) ogłosi, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich zapadalności; lub
 - (ii) złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub
 - (iii) nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań, których kwota przekracza wyrażoną w złotych równowartość 10% skonsolidowanych kapitałów własnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym i sytuacja taka trwa ponad 3 miesiące lub ma to charakter trwały (przy czym brak terminowego regulowania zobowiązań przez okres dłuższy niż trzy miesiące zawsze będzie uznawany za trwałe niewywiązywanie się z zobowiązań); lub
 - (iv) uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub
 - (v) zobowiązania Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego przekroczą wartość jego majątku (rozumianego jako łączna wartość aktywów pomniejszona o łączną wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania odpowiednio Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego).

9.1.6. Naruszenie umów kredytowych

Emitent dokona naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej z jakimkolwiek instytucjami, które będzie skutkowało postawieniem kredytów lub pożyczek w stan wymagalności przed umówionym terminem.

9.1.7. Postępowanie upadłościowe

- (a) Jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność na kwotę nie niższą niż równowartość 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych), złoży wniosek o ogłoszenie jego upadłości, chyba że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 90 dni od dnia złożenia takiego wniosku we właściwym sądzie (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne), lub wniosek re-

strukturyzacyjny w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego wobec Emitenta, lub

- (b) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek restrukturyzacyjny w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego,
- (c) jakkolwiek Istotny Podmiot Zależny złoży wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek restrukturyzacyjny w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego, lub taki wniosek zostanie złożony przez wierzyciela wobec któregośkolwiek z Istotnych Podmiotów Zależnych, chyba że taki wniosek jest oczywiście bezzasadny.

9.1.8. Orzeczenia sądowe

W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, wobec Emitenta wydane zostaną prawomocne orzeczenia sądowe lub ostateczne decyzje administracyjne, nakazujące Emitentowi zapłatę kwoty w wysokości przekraczającej łącznie 40.000.000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych).

9.1.9. Egzekucja z majątku Emitenta

W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta zostanie wszczęta egzekucja w toku postępowania egzekucyjnego lub w jakikolwiek inny sposób, która nie zostanie umorzona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 120 dni od dnia jej wszczęcia lub zostanie dokonane zajęcie lub zabezpieczenie i będzie dotyczyć łącznej dochodzonej kwoty przekraczającej 40.000.000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych).

9.1.10. Niewprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW

Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW przez Emitenta w ciągu 120 dni od Dnia Emisji, chyba że będzie to wynikało wyłącznie z okoliczności leżących po stronie ASO BondSpot lub odpowiednio ASO GPW.

9.1.11. Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

9.1.12. Zaprzestanie działalności

Jeżeli Emitent lub jakikolwiek Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia całości lub istotnej części swojej działalności gospodarczej, jaką prowadzi na Dzień Emisji, chyba że prowadzenie takiej działalności gospodarczej zostanie przekazane innemu podmiotowi w ramach Grupy Kapitałowej.

9.1.13. Nieważność zobowiązań wynikających z Obligacji

Jakiegokolwiek zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewiążące lub nieegzekwowalne.

9.1.14. Nieprawdziwość danych w propozycji nabycia Obligacji

Dane przekazane przez Emitenta w propozycji nabycia Obligacji dotyczące jego sytuacji finansowej lub majątku, będą nierzetelne lub nieprawdziwe.

9.1.15. Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z punktu 18, chyba że dany obowiązek zostanie wykonany w terminie kolejnych 4 dni od upływu terminu przewidzianego na jego wykonanie w punkcie 18.

9.1.16. Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dacie Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w KSH.

9.2 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w Podpunkcie 9.1:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia zgodnie z Podpunktem 18.5,
- (b) każdy Obligatariusz, z zastrzeżeniem upływu okresu trwania Przypadku Naruszenia może doręczyć właściwemu Uczestnikowi Systemu Depozytowego zgodnie z jego regulacjami (jednocześnie przekazując jego kopię Emitentowi) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza wskazujące podstawę takiego żądania, z dołączonym właściwym Świadectwem Depozytowym. Skuteczne doręczenie żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie sześciu Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami lub innymi właściwymi Regulacjami, które je zastąpią.

10. LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ

- ### **10.1** W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji (z wyłączeniem tego dnia).

10.2 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

11. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

11.1 Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu całości lub części Obligacji.

11.2 W przypadku gdy Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany w odniesieniu do części Obligacji, zostanie on przeprowadzony od każdego Obligatariusza. Liczba Obligacji podlegających wykupowi od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 123 Szczegółowych Zasad, lub odpowiednimi Regulacjami, które je zastąpią.

11.3 Wcześniejszy Wykup Obligacji na żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie w następujących terminach:

- (a) w dniu przypadającym 24 miesiące przed Dniem Wykupu, tj. w ostatnim dniu drugiego Okresu Odsetkowego;
- (b) w dniu przypadającym 12 miesięcy przed Dniem Wykupu, tj. w ostatnim dniu czwartego Okresu Odsetkowego.

11.4 W razie zamiaru wykonania prawa Wcześniejszego Wykupu, Emitent zawiadomi o Wcześniejszym Wykupie Obligacji i jego warunkach, najpóźniej na 30 dni przed planowanym Wcześniejszym Wykupem. W każdym przypadku Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany w stosownym Dniu Wypłaty Odsetek.

11.5 Wcześniejszy Wykup o którym mowa w niniejszym Punkcie nastąpi poprzez zapłatę następujących kwot:

- (a) w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu, o którym mowa w Podpunkcie 11.3.a) powyżej – poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację kwoty pieniężnej w wysokości 101% (słownie: sto jeden) % Kwoty Wykupu (tj. 101% wartości nominalnej jednej Obligacji) powiększonej o należną Kwotę Odsetek obliczoną za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego włącznie, w trakcie którego przypada Dzień Wcześniejszego Wykupu do dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), według Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego;
- (b) w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu, o którym mowa w Podpunkcie 11.3.b) powyżej – poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację kwoty pieniężnej w wysokości 100,5 (słownie: sto i 5/10) % Kwoty Wykupu (tj. 100,5% wartości nominalnej jednej Obligacji) powiększonej o należną Kwotę Odsetek obliczoną za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego włącznie, w trakcie którego przypada Dzień Wcześniejszego Wykupu do dnia

Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), według Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego.

- 11.6** Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje na Rachunkach Papierów Wartościowych oraz Rachunkach Zbiorczych, na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu wskazanym przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Punkcie.
- 11.7** Z chwilą dokonania przez Emitenta płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu, wykupione Obligacje zostaną umorzone.
- 11.8** Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta nastąpi na zasadach szczegółowo określonych przez Regulacje.

12. NOTOWANIE OBLIGACJI W ASO BONDSPOT LUB ASO GPW

Emitent zobowiązuje się podjąć działania w celu wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW w ciągu 120 dni od Dnia Emisji.

13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

13.1 Postanowienia Ogólne

- (a) Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach oraz Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 3 do Warunków Emisji („**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**”). W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy postanowieniami Warunków Emisji a postanowieniami Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, pierwszeństwo mają postanowienia Warunków Emisji.
- (b) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień oraz postanowień Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- (c) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach:
 - (i) Postanowień Kwalifikowanych: wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, chyba, że Ustawa o Obligacjach stanowi inaczej.
 - (ii) obniżenia wartości nominalnej Obligacji: wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (iii) innych niż wymienione w Podpunkcie (i) oraz (ii) powyżej: zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, z zastrzeżeniem Podpunktu (d).

- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach jakiegokolwiek zmiany brzmienia postanowień Punktu 9 (Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy) wymagają zgody większości $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (e) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej.
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie, nie później niż 28 dni od daty ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami i Warunkami Emisji, w tym w szczególności w sprawach dotyczących wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.

13.2 Zwołanie

- (a) Obligatariusze reprezentujący co najmniej $\frac{1}{10}$ Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 dni Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”).
- (b) Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Żądanie Zwołania ZO**”) do Emitenta na adres email: biuro@otlogistics.pl w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji załączając Świadcstwo Depozytowe, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- (c) W przypadku, o którym mowa w Podpunkcie (a), jeżeli okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez $\frac{1}{10}$ Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania Żądania Zwołania ZO opublikuje informacje o złożeniu Żądania Zwołania ZO za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z właściwymi regulacjami ASO Bondspot lub ASO GPW oraz na Stronie Internetowej Emitenta.

14. PODATKI

- 14.1** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeżeli wynikają one z powszechnie obowiązujących przepisów w odniesieniu do Obligacji.
- 14.2** Emitent nie będzie dokonywać na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

14.3 Obligatariusz przekaze Uczestnikowi Systemu Depozytowego wszelkie informacje i dokumenty wymagane przez obowiązujące przepisy prawa w związku z płatnością podatku dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami (w tym Regulacjami). W przypadku nieprzekazania przez Obligatariuszy takich dokumentów i informacji obliczenia i pobrania podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego zostaną dokonane, bez względu na postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

14.4 Postanowienia zawarte w niniejszym Punkcie 14 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

15. FUNKCJA AGENTA EMISJI

15.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent Emisji nie pełni roli banku reprezentanta w rozumieniu art. 80 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

15.2 Agent Emisji nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

15.3 Agent Emisji nie dokonuje oceny czy wystąpił Przypadek Naruszenia, nie ogłasza wystąpienia Przypadku Naruszenia jak również nie ponosi odpowiedzialności wobec Emitenta lub Obligatariuszy za zgłoszone przez Obligatariusza Przypadki Naruszenia.

15.4 Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje lub może współpracować z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada lub może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji. Wykonywanie przez Agenta Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

16. STATUS OFERUJĄCEGO

16.1 Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, że:

- (a) Emitent powierzył Oferującemu realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Oferującym;

- (b) Oferujący nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta;
- (c) Oferujący nie pełni roli banku reprezentanta w rozumieniu art. 80 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym niż wynikający z pełnienia funkcji Oferującego;
- (d) Oferujący (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje lub może współpracować z Emitentem w zakresie świadczenia określonych usług i posiada, lub może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom chyba, że uzyska upoważnienie od Emitenta w tym zakresie.

17. ZAWIADOMIENIA

17.1 Jeżeli Warunki Emisji lub Regulacje nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta, chyba, że zostały przekazane Obligatariuszom w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z zasadami stosującymi się do KDPW, ASO BondSpot lub ASO GPW, z zastrzeżeniem, że informacja o wcześniejszym wykupie przekazywana zgodnie z Podpunktem 11.4 w każdym przypadku przekazywana będzie przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

17.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta, Agenta Emisji lub Oferującego będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia. Oznaczone biuro (zwane dalej w każdym z poniższych przypadków „**Oznaczonym Biurem**”) dla:

- (a) Emitenta znajduje się w Szczecinie, przy ulicy Zbożowej 4, 70-653 Szczecin;
- (b) Oferującego znajduje się w Warszawie, przy ulicy Śmiałej 26, 01-523 Warszawa;
- (c) Agenta Emisji znajduje się w Warszawie, przy ulicy Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa.

18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

18.1 Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom w siedzibie Emitenta następujących Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych wraz z opi-

nią biegłego (o ile jest wymagana zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa) z badania lub przeglądu w następujących terminach:

- (a) kwartalne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF, za pierwszy i trzeci kwartał, w terminie 60 dni od daty zakończenia pierwszego oraz trzeciego kwartału;
- (b) półroczne podlegające przeglądowi skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie trzech miesięcy od daty zakończenia pierwszego półrocza; oraz
- (c) roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta (wraz z opinią biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF, w terminie czterech miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego.

18.2 Wraz z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Podpunkcie 18.1 (b) i (c) powyżej oraz na ich podstawie, Emitent udostępni Obligatariuszom do wglądu w siedzibie Emitenta oraz na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w Załączniku nr 2 („Zaświadczenie o Zgodności”).

18.3 Za równoznaczne z przekazaniem dokumentów i informacji, o jakich mowa w Podpunkcie 18.1 i 18.2 powyżej będzie się uznawać ich publikację za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z regulacjami ASO BondSpot lub ASO GPW, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego lub okresowego publikowanego zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji, w tym aktów wykonawczych do wskazanych powyżej ustaw. Dodatkowo, sprawozdania finansowe oraz Zaświadczenia o Zgodności, o których mowa powyżej będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta.

18.4 Emitent będzie zobowiązany do wykonywania obowiązków informacyjnych wymaganych przez przepisy prawa właściwe dla rynku, na którym Obligacje są notowane.

18.5 Emitent do Dnia Wykupu będzie przekazywał Obligatariuszom informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z regulacjami ASO BondSpot lub ASO GPW, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia powzięcia informacji o zaistnieniu Przypadku Naruszenia. Dodatkowo Emitent będzie przekazywał ww. informacje poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta.

18.6 Emitent będzie publikował Materiały Przechowywane na Stronie Internetowej Emitenta. Materiały Przechowywane przekazane przez Emitenta w postaci wydruków, do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji, będą się znajdować w siedzibie Oferującego. Oferujący będzie wydawać odpisy

Materiałów Przechowywanych każdemu Obligatariuszowi, który przedstawi Świadectwo Depozytowe.

19. PRZEDAWNNIENIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

20. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

Zmiana Warunków Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta. Warunki Emisji mogą zostać zmienione również w drodze jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

21. PRAWO WŁAŚCIWE

21.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

21.2 Wszelkie związane z emisją Obligacji spory będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

22. ZAŁĄCZNIKI

22.1 Załącznik nr 1 – wzór żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

22.2 Załącznik nr 2 - wzór Zaświadczenia o Zgodności

22.3 Załącznik nr 3 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

ZAŁĄCZNIK NR 1
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

ŻĄDANIE ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Od: [•]

Do: OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie („**Emitent**”)

Millenium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie („**Agent Emisji**”)

Miejscowość: [•]

Data: [•]

Dotyczy: Obligacji serii F wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 8 lutego 2017 r („**Warunki Emisji Obligacji**”)

W imieniu [•] uprawnionego z [•] Obligacji serii F wyemitowanych przez Emitenta, na podstawie Podpunktu 13.2 Warunków Emisji, składamy niniejszym żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty otrzymania niniejszego dokumentu.

Cel oraz uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy:

[•]

Proponowany porządek obrad:

[•]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym dokumencie powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Załącznik:

- świadectwo depozytowe

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Od: OT Logistics S.A. („Emitent”)

Data: [•]

Dotyczy: Obligacji serii F wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 8 lutego 2017 r. („Warunki Emisji Obligacji”)

Zgodnie z Podpunktem 18.2 Warunków Emisji Obligacji, Zarząd Emitenta przekazuje do wiadomości Obligatariuszy niniejsze Zaświadczenie o Zgodności zawierające wyliczenie wysokości wskaźników określonych w Warunkach Emisji Obligacji na dzień [•], sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za Okres Badania zakończony w dniu [•] („Dzień Badania”).

1. Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia

Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia na Dzień Badania wyniósł [•].

2. Wskaźnik Rentowności EBITDA

Wskaźnik Rentowności EBITDA na Dzień Badania wyniósł [•].

3. Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma

Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma na Dzień Badania wyniósł [•].

4. Potwierdzenie Zgodności

Niniejszym potwierdzamy, że poziomy wskaźników o których mowa w punktach 1-4 powyżej są zgodne z Warunkami Emisji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

ZAŁĄCZNIK NR 3
REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1** Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) ma zastosowanie do zgromadzeń obligatariuszy („**Zgromadzenia Obligatariuszy**”) zwoływanych w związku z obligacjami wyemitowanymi przez spółkę OT Logistics Spółkę Akcyjną („**Emitent**”) na podstawie warunków emisji obligacji serii F przyjętych na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 21/2017 z dnia 8 lutego 2017 r. („**Warunki Emisji**”) i niewykupionymi na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy („**Obligacje**”). Na potrzeby niniejszego Regulaminu przez Obligatariuszy rozumie się posiadaczy Obligacji.
- 1.2** Terminy i określenia, których nie zdefiniowano w niniejszym Regulaminie, posiadają znaczenia nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 2.1** Z zastrzeżeniem Podpunktu 2.2 poniżej, Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent: (i) z własnej inicjatywy lub (ii) na wniosek Obligatariusza albo Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”) posiadających co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j., Dz. U. z 2013 r., poz. 330, ze zm.) oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana łączna Wartość Nominalna Obligacji**”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusz lub Obligatariusze składają Emitentowi na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: biuro@otlogistics.pl, wraz z uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.
- 2.2** Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu zgromadzenia, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego zgromadzenia („**Data Zwołania**”).
- 2.3** Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.4** Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli ogłoszenie o zwołaniu zgromadzenia zostanie opublikowane na Stronie Internetowej Emitenta co najmniej na 21 dni przed planowaną datą odbycia zgromadzenia.

- 2.5** W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy przedstawią świadectwo depozytowe z terminem ważności zapewniającym jego aktualność przez cały okres i w każdym momencie odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy, na co najmniej 7 dni przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy. Świadectwa Depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1. pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
- 2.6** Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Obligatariuszy**”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia.
- 2.7** Lista Obligatariuszy zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- 2.8** Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Obligatariuszy oraz żądać odpisu Listy Obligatariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania Listy Obligatariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres. Obligatariusz ma również prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy te powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.9** Osoba reprezentująca Obligatariusza winna potwierdzić umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie aktualnej kopii odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru, do którego dany Obligatariusz jest wpisany lub informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru, lub innego dokumentu stwierdzającego, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- 2.10** Obligatariusze mogą być reprezentowani w Zgromadzeniu Obligatariuszy przez pełnomocnika. Obligatariusz może działać w charakterze pełnomocnika innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu.
- 2.11** Poza Obligatariuszami w Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta. Poza tym w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą uczestniczyć pozostali członkowie Zarządu Emitenta, Oferujący, upoważnieni pracownicy Emitenta, doradcy finansowi i prawni Emitenta oraz doradcy finansowi i prawni Obligatariuszy.
- 2.12** Prawo Obligatariuszy do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje:
- (a) prawo do głosowania; oraz
 - (b) prawo do zabierania głosu;

przy czym każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

- 2.13** Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 3 poniżej, na Zgromadzeniu Obligatariuszy podejmowane mogą być wyłącznie takie uchwały, które dotyczą spraw określonych w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.14** Wszelkie sprawy, które nie zostały określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy (z wyjątkiem kwestii proceduralnych) mogą być przedmiotem uchwały jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są Obligatariusze reprezentujący 100% Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji i żaden z Obligatariuszy nie sprzeciwia się przyjęciu takiej uchwały.

3. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY BEZ FORMALNEGO ZWOŁANIA

Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się w sposób ważny bez formalnego zwołania zgodnie z postanowieniami Punktu 2 powyżej, jeżeli Obligatariusze reprezentujący 100% Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji w danym czasie zbiorą się w celu odbycia takiego zgromadzenia i nikt z obecnych nie sprzeciwia się odbyciu zgromadzenia ani wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

4. PRZEBIEG ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 4.1** Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Prezes Zarządu Emitenta, a w razie jego nieobecności jeden z członków Zarządu Emitenta albo osoba wyznaczona przez Zarząd Emitenta.
- 4.2** Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze dokonują wyboru spośród osób uprawnionych do udziału w zgromadzeniu Przewodniczącego Zgromadzenia. Jeżeli dwóch lub więcej kandydatów otrzymało równą liczbę głosów uprawniającą do objęcia funkcji Przewodniczącego, o pierwszeństwie rozstrzyga losowanie przeprowadzone przez osobę otwierającą Zgromadzenie Obligatariuszy, przeprowadzone w obecności Obligatariuszy. Osoba otwierająca Zgromadzenie Obligatariuszy informuje o wyniku przeprowadzonego losowania, zaś jego przebieg uwzględnia się w protokole z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.3** Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący sprawdza i podpisuje listę obecności, zawierającą firmę lub imię i nazwisko Obligatariusza, jego siedzibę lub miejsce zamieszkania, a także wartość nominalną i liczbę Obligacji oraz liczbę głosów przypadających na każdego z nich. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu przez cały czas trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu zgromadzenia oraz czas, w którym dana zmiana nastąpiła są na niej odnotowywane. W przypadku uczestnictwa pełnomocnika Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności zawiera dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania pełnomocnika. Listę obecności podpisuje przewodniczący oraz wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

- 4.4** Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 10% nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lub Emitenta, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję. Wniosek w tej sprawie może być składany wielokrotnie. Komisja składa się z trzech osób. Wnioskodawca bądź wnioskodawcy oraz Emitent mają prawo wyboru po jednym członku komisji. Trzeci członek komisji wybierany jest przez pozostałych Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy bezwzględną większością głosów. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.
- 4.5** Po przedstawieniu porządku obrad przewodniczący udziela uczestnikom głosu w kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, które w danym czasie są przedmiotem obrad. Przedstawiciele Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością. Zmiana przez przewodniczącego kolejności spraw objętych porządkiem obrad wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.6** Każdy uczestnik Zgromadzenia Obligatariuszy ma prawo zadawać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- 4.7** Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- (a) weryfikacja prawa Obligatariuszy do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz głosowaniach podczas zgromadzenia;
 - (b) sprawdzanie spełnienia wymogu kworum;
 - (c) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
 - (d) udzielanie głosu i zapewnienie, że dyskusja podjęta na Zgromadzeniu jest merytoryczna;
 - (e) zarządzanie przerw w obradach;
 - (f) zarządzanie głosowań i zapewnienie prawidłowego ich przebiegu;
 - (g) zapewnienie, że wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (h) liczenie oddanych głosów (lub sprawowanie nadzoru nad liczeniem głosów);
 - (i) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie jej poprawności oraz
 - (j) wydawanie stosownych zarządzeń w celu zapewnienia, że obowiązki wskazane powyżej zostały wypełnione.

- 4.8** Poza uprawnieniami wskazanymi w Podpunkcie 4.7 powyżej, Przewodniczący ma prawo zarządzać przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, o ile zgodę na zarządzenie przerwy wyrażą wszyscy Obligatariusze obecni na zgromadzeniu. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- 4.9** Z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół podpisany przez przewodniczącego oraz osobę sporządzającą protokół. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał, wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy, a także zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy i dokumenty poświadczające udzielenie pełnomocnictwa. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji sporządza notariusz.
- 4.10** Emitent publikuje protokół na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go na tej stronie co najmniej przez okres nie krótszy niż 6 miesięcy, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW - 3 miesięcy od dnia podjęcia ostatniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 4.11** Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- 4.12** Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 5.1** Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne jeżeli obecni są na nim Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- 5.2** Jeżeli po upływie 90 minut od wyznaczonej w ogłoszeniu o jego zwołaniu godziny rozpoczęcia Zgromadzenia Obligatariuszy brak jest kworum, przewodniczący może zakończyć Zgromadzenie Obligatariuszy bez podejmowania uchwał. Dalsze oczekiwanie na zebranie się kworum Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.3** Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Oświadczenie to

może zostać złożone przez Zarząd Emitenta na piśmie lub odczytane na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez członka Zarządu lub reprezentanta Zarządu, a następnie załączone do protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 5.4** Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 5.5** Głosowania odbywają się w trybie pisemnym lub elektronicznym.
- 5.6** Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji, które wchodzi w zakres „postanowień kwalifikowanych warunków emisji” w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zapada większością 3/4 głosów, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zmiana Warunków Emisji wymaga także zgody Emitenta wyrażonej w formie oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej Emitenta. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent zobowiązany jest umieścić na Stronie Internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- 5.7** Do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie innej niż zmiana kwalifikowanych postanowień Warunków Emisji, o których mowa w Podpunkcie 5.6 powyżej wymagana jest bezwzględna większość głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy (tj. co najmniej 50% + 1 głosów oddanych z Obligacji za jej powzięciem), chyba, że Warunki Emisji lub niniejszy dokument przewidują wyraźnie inną większość.
- 5.8** Do podjęcia uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.9** Do podjęcia uchwały o nadaniu lub przywróceniu formy dokumentu Obligacjom oraz o zmianie warunków emisji Obligacji wynikających z nadania lub przywrócenia formy dokumentu wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.10** Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1** Wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem lub prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyłączeniem kosztów związanych z uczestnictwem w Zgromadzeniu Obligatariuszy danego Obligatariusza, jego reprezentantów, pełnomocników lub doradców, pokrywa Emitent.

- 6.2** Wszelkie kwestie związane ze zwołaniem i prowadzeniem Zgromadzenia Obligatariuszy, których nie uwzględniono w niniejszym dokumencie ani nie są przewidziane przepisami Ustawy o Obligacjach, rozstrzygane są w trybie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

Wrocław, [•] 2017 r.

imię i nazwisko: [•]
stanowisko: [•]

imię i nazwisko: [•]
stanowisko: [•]

pieczęć