

16 października 2018 r.

**OGŁOSZENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY  
OBLIGACJI SERII D**

**SPÓŁKI OT LOGISTICS S.A. Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE**

**1. ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

Zarząd spółki **OT Logistics S.A.** z siedzibą w Szczecinie, adres: ul. Zbożowa 4, 70-653 Szczecin, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000112069, kapitał zakładowy w wysokości 2.879.707,20 zł w pełni opłacony ("**Emitent**"), działając na podstawie Art. 13.1.2. warunków emisji obligacji serii D wyemitowanych przez Emitenta w dniu 20 listopada 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 PLN ("**Obligacje**") ("**Warunki Emisji**") oraz Punktu 2 (*Zwoływanie Zgromadzenia*) regulaminu zgromadzenia obligatariuszy Obligacji, stanowiącego Załącznik nr 1 (*Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy*) do Warunków Emisji, niniejszym z własnej inicjatywy zwołuje zgromadzenie obligatariuszy Obligacji ("**Zgromadzenie**") zgodnie z niniejszym ogłoszeniem.

**2. UZASADNIENIE**

- (a) Zwołanie Zgromadzenia związane jest z trwającym procesem restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w ramach którego Emitent planuje dostosować warunki i strukturę finansowania Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta do możliwości finansowych Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym poprzez refinansowanie części zadłużenia finansowego Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. między innymi, refinansowanie zobowiązań wynikających z kredytów udzielonych Grupie Kapitałowej Emitenta przez banki oraz refinansowanie zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez Emitenta obligacji, w tym Obligacji.
- (b) Sposobem, w jaki Emitent zamierza zrefinansować zadłużenia wynikające z Obligacji jest emisja nowych obligacji serii H, które mogą zostać zaoferowane, między innymi, znanym Emitentowi Obligatariuszom (w każdym wypadku w liczbie nieprzekraczającej 149 podmiotów).

**3. CZAS I MIEJSCE**

Zgromadzenie odbędzie się w dniu 31 października 2018 r. o godzinie 12:00 w Warszawie, w siedzibie kancelarii Clifford Chance Janicka Krużewski Namiotkiewicz i Wspólnicy sp. k., adres 00-660 Warszawa, ul. Lwowska 19, I p.

**4. PORZĄDEK OBRAD**

Ustala się następujący porządek obrad Zgromadzenia:

- (a) otwarcie Zgromadzenia;
- (b) wybór Przewodniczącego Zgromadzenia;
- (c) sporządzenie i podpisanie listy obecności;

- (d) sprawdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;
- (e) przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia;
- (f) podjęcie uchwały Zgromadzenia w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie wykupu Obligacji w Dniu Wykupu (jak zdefiniowano w Warunkach Emisji) oraz po Dniu Wykupu, najpóźniej w dniu 20 listopada 2020 r.;
- (g) podjęcie uchwały Zgromadzenia w sprawie zmiany Warunków Emisji; oraz
- (h) zamknięcie Zgromadzenia.

## 5. ZASADNICZY PRZEDMIOT OBRAD

- (a) Zasadniczym przedmiotem obrad Zgromadzenia będzie:
  - (i) podjęcie uchwały Zgromadzenia w sprawie wyrażenie zgody na dokonanie przez Emitenta wykupu Obligacji w Dniu Wykupu (tj. zgodnie z dotychczasowymi Warunkami Emisji, w dniu 20 listopada 2018 roku), jak i po Dniu Wykupu, lecz najpóźniej w dniu 20 listopada 2020 roku ("**Wyrażenie Zgody**"); oraz
  - (ii) podjęcie uchwały Zgromadzenia w sprawie zmiany Warunków Emisji mającej na celu w szczególności:
    - (A) zmianę Dnia Wykupu z dnia 20 listopada 2018 r. na dzień 20 listopada 2020 r. oraz uwzględnienie w Warunkach Emisji wynikających z tej zmiany dodatkowych czterech Okresów Odsetkowych;
    - (B) zawieszenie badania: Wskaźnika Dług Netto/EBITDA, Wskaźnika Dług Netto/EBITDA pro-forma oraz Wskaźnika Rentowności EBITDA w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za kolejne okresy sprawozdawcze do końca 2019 roku włącznie; oraz
    - (C) dodanie do Warunków Emisji dwóch nowych podstaw natychmiastowego wykupu Obligacji związanych z emisją obligacji nowej serii H przez Emitenta ("**Obligacje Serii H**")
- (łącznie jako "**Zmiany Warunków Emisji**").
- (b) Wyrażenie Zgody nastąpi w formie uchwały Zgromadzenia o treści zasadniczo zgodnej z treścią projektu stanowiącego Załącznik 2 do niniejszego ogłoszenia.
- (c) Dokonanie Zmian Warunków Emisji nastąpi w formie uchwały Zgromadzenia o treści zasadniczo zgodnej z treścią projektu stanowiącego Załącznik 3 do niniejszego ogłoszenia.

## 6. UDZIAŁ W ZGROMADZENIU

- (a) Do udziału w Zgromadzeniu uprawnieni będą posiadacze Obligacji, którzy złożą u Emitenta świadectwo depozytowe (potwierdzające, że Obligatariusz posiada Obligacje

oraz, że Obligacje zablokowane są do dnia roboczego przypadającego po dniu Zgromadzenia) z terminem ważności zapewniającym jego aktualność przez cały okres i w każdym momencie odbywania Zgromadzenia, na co najmniej 7 dni przed datą Zgromadzenia, tj. najpóźniej w dniu 24 października 2018 r. Tak zdeponowane świadectwa depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia.

- (b) Przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia, Emitent udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu. Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrot kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (c) Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- (d) Pełnomocnikiem obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu. Do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez innego przedstawiciela.
- (e) Obligatariusz planujący uczestniczyć w Zgromadzeniu powinien przekazać następujące dokumenty do Emitenta w terminie wskazanym w podpunkcie (a) powyżej:
  - (i) świadectwo depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz posiada Obligacje oraz że Obligacje zablokowane są do dnia roboczego przypadającego po dniu Zgromadzenia (zgodnie z podpunktem (a) powyżej);
  - (ii) odpis z Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub innego odpowiedniego rejestru (nie starszy niż trzy miesiące) właściwego dla Obligatariusza; oraz
  - (iii) kopie dowodów osobistych osób reprezentujących Obligatariusza na Zgromadzeniu.
- (f) Do udziału w Zgromadzeniu nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust 1. pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
- (g) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu mogą brać udział: Emitent, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzenia się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia. Ponadto przewodniczący Zgromadzenia może dopuścić inne osoby do udziału w Zgromadzeniu.
- (h) Szczegółowe zasady dotyczące przebiegu i uczestnictwa w Zgromadzeniu uregulowane są w Warunkach Emisji.

## 7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) W celu prawidłowego odbycia Zgromadzenia, Emitent wzywa wszystkich Obligatariuszy zainteresowanych udziałem w Zgromadzeniu do bezpośredniego kontaktu z Emitentem (adres e-mail: info@otlogistics.pl) przed jego odbyciem z tytułem wiadomości "Zgromadzenie Obligatariuszy".
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym ogłoszeniu mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
- (c) W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym ogłoszeniu zastosowanie mają odpowiednie postanowienia Ustawy oraz Warunków Emisji.
- (d) Emitent zastrzega sobie prawo odwołania Zgromadzenia.

## 8. ZAŁĄCZNIKI

- (a) Załącznik 1 – projekt uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia
- (b) Załącznik 2 – projekt uchwały w sprawie Wyrażenia Zgody
- (c) Załącznik 3 – projekt uchwały w sprawie Zmian Warunków Emisji

## ZAŁĄCZNIK 1

### PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE PRZYJĘCIA PORZĄDKU OBRAD ZGROMADZENIA

Uchwała nr 1/2018

z dnia [...] 2018 r.

#### Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii D wyemitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie w sprawie przyjęcia porządku obrad

Zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 20 listopada 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 PLN ("**Obligacje**") ("**Zgromadzenie**") przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie ("**Emitent**"), niniejszym postanawia, co następuje:

#### § 1

Przyjmuje się następujący porządek obrad Zgromadzenia:

1. Otwarcie Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia;
3. Sporządzenie i podpisanie listy obecności;
4. Sprawdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;
5. Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia;
6. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie wykupu Obligacji w Dniu Wykupu (przewidzianym w warunkach emisji Obligacji) oraz po tym dniu, najpóźniej w dniu 20 listopada 2020 r.;
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji; oraz
8. Zamknięcie Zgromadzenia.

#### § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**ZAŁĄCZNIK 2**  
**PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY**

**Uchwała nr 2/2018**

**z dnia [...] 2018 r.**

**Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii D**  
**wyemitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie**  
**w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie wykupu w Dniu Wykupu oraz po Dniu Wykupu**  
**przez OT Logistics S.A.**

Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii D ("**Obligacje**") ("**Zgromadzenie**") wyemitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie ("**Emitent**"), niniejszym postanawia, co następuje:

**§ 1**

Zgromadzenie niniejszym wyraża zgodę na dokonanie przez Emitenta wykupu Obligacji w Dniu Wykupu (tj. zgodnie z warunkami emisji Obligacji, w dniu 20 listopada 2018 roku), jak i po Dniu Wykupu, lecz najpóźniej w dniu 20 listopada 2020 roku.

**§ 2**

Zgodnie z podpunktem (f) punktu 4 (*Podjęcie uchwał*) regulaminu Zgromadzenia, stanowiącego załącznik nr 1 do warunków emisji Obligacji, niniejsza uchwała jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

### ZAŁĄCZNIK 3

## PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE ZMIAN WARUNKÓW EMISJI

Uchwała nr 3/2018

z dnia [...] 2018 r.

### Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii D wyemitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie w sprawie zmiany warunków emisji

Zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii D wyemitowanych w dniu 20 listopada 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 PLN ("**Obligacje**") ("**Zgromadzenie**") przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie ("**Emitent**"), niniejszym postanawia, co następuje:

#### § 1

Zgromadzenie zmienia warunki emisji Obligacji ("**Warunki Emisji**"), w taki sposób, że:

1. W Art. 1.1. (*Definicje*) Warunków Emisji, Art. 1.1.15. otrzymuje następujące nowe brzmienie:

*"1.1.15. „Dzień Wykupu” oznacza 20.11.2020 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy następujący po dniu wskazanym powyżej."*
2. W Art. 2. (*Opis Obligacji i Warunków Emisji*) Warunków Emisji, Art. 2.7. (*Dzień Wykupu Obligacji*) otrzymuje następujące nowe brzmienie:

*"2.7. **Dzień Wykupu Obligacji***  
*Dniem Wykupu Obligacji jest 20.11.2020 r. („Dzień Wykupu")."*
3. W Art. 4. (*Oprocentowanie*), Art. 4.3. (*Okresy Odsetkowe*) oraz Art. 4.4. (*Dzień Płatności Odsetek*) Warunków Emisji, otrzymują następujące nowe brzmienie:

*"4.3. **Okresy Odsetkowe***  
*Okres odsetkowy oznacza:*

  - (i) *w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (bez tego dnia) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia), lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (bez tego dnia), w zależności od przypadku;*
  - (ii) *w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (włącznie) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (bez tego dnia) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (bez tego dnia), albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia); oraz*

- (iii) w przypadku nabycia Obligacji przez Emitenta od jakiegokolwiek Obligatariusza, i w odniesieniu do tak nabytych Obligacji, okres od (A) ostatniego Dnia Płatności Odsetek bezpośrednio poprzedzającego nabycie (włącznie) do (B) dnia nabycia Obligacji (bez tego dnia).

#### 4.4. Dzień Płatności Odsetek

Z zastrzeżeniem postanowień Art. 5.1.4. Warunków Emisji, Rozdziału 8 Warunków Emisji oraz odpowiednich Regulacji KDPW, Odsetki płatne są:

- (a) w dniach wskazanych w tabeli poniżej, w kolumnie „Dzień Płatności Odsetek”:

Rok	Okres Odsetkowy	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba Dnia w Okresie Odsetkowym
1.	pierwszy	2014-11-14	2014-11-20	2015-05-20	2015-05-12	2015-05-20	181
	drugi	2015-05-14	2015-05-20	2015-11-20	2015-11-12	2015-11-20	184
2.	trzeci	2015-11-16	2015-11-20	2016-05-20	2016-05-12	2016-05-20	182
	czwarty	2016-05-16	2016-05-20	2016-11-20	2016-11-10	2016-11-21	184
3.	piąty	2016-11-15	2016-11-20	2017-05-20	2017-05-12	2017-05-22	181
	szósty	2017-05-16	2017-05-20	2017-11-20	2017-11-10	2017-11-20	184
4.	siódmy	2017-11-14	2017-11-20	2018-05-20	2018-05-11	2018-05-21	181
	ósmo	2018-05-15	2018-05-20	2018-11-20	2018-11-12	2018-11-20	184
5.	dziewiąty	2018-11-14	2018-11-20	2019-05-20	2019-05-10	2019-05-20	181
	dziesiąty	2019-05-14	2019-05-20	2019-11-20	2019-11-12	2019-11-20	184
6.	jedenasty	2019-11-14	2019-11-20	2020-05-20	2020-05-12	2020-05-20	182
	dwunasty	2020-05-14	2020-05-20	2020-11-20	2020-11-12	2020-11-20	184

- (b) w przypadku nabycia Obligacji przez Emitenta od jakiegokolwiek Obligatariusza i jedynie w odniesieniu do tak nabytych Obligacji, w dniu nabycia (razem z każdym dniem wskazanym w tabeli powyżej w kolumnie „Dzień Płatności Odsetek” jako „Dni Płatności Odsetek”).

#### 4. W Art. 8.1. (Przypadki Naruszenia) Warunków Emisji:

- (a) Art. 8.1.3. Warunków Emisji otrzymuje następujące nowe brzmienie:

"8.1.3. Wskaźnik Rentowności EBITDA obliczany na podstawie rocznych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta osiągnie wartość niższą niż 5,00% (słownie: pięć procent), przy czym Wskaźnik Rentowności EBITDA nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2018 ani za rok 2019, a osiągnięcie na podstawie tych wyników przez Wskaźnik Rentowności EBITDA wartości niższej niż 5,00% (słownie: pięć procent) nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.";

- (b) Art. 8.1.4. Warunków Emisji otrzymuje następujące nowe brzmienie:



"8.1.4. *Wskaźnik Dług Netto/EBIDTA obliczany na podstawie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta przekroczy wartość 4,0 (słownie: cztery); przy czym Wskaźnik Dług Netto/EBIDTA: (i) będzie badany po raz ostatni w roku obrotowym poprzedzającym rok, w którym w Grupie Kapitałowej Emitenta znajdzie się nowy podmiot obejmowany skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za dany rok obrotowy, po tym zdarzeniu badaniem będzie obejmowany wyłącznie Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro forma, o którym mowa w Art. 8.1.5 poniżej oraz (ii) nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2018 ani za rok 2019, a przekroczenie na podstawie tych wyników przez Wskaźnik Dług Netto/EBIDTA wartości 4,0 (słownie: cztery) nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia."*;

(a) Art. 8.1.5. Warunków Emisji otrzymuje następujące nowe brzmienie:

"8.1.5. *Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma obliczany na podstawie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta przekroczy wartość 4,0 (słownie: cztery), przy czym Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma: (i) będzie badany po raz pierwszy w roku obrotowym, w którym w Grupie Kapitałowej Emitenta znajdzie się nowy podmiot obejmowany skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za dany rok obrotowy. Od następnego roku, Wskaźnik Dług Netto/EBITDA będzie obliczany zgodnie z definicją, o której mowa w Art. 8.1.4 powyżej oraz (ii) nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2018 ani za rok 2019, a przekroczenie na podstawie tych wyników przez Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma wartości 4,0 (słownie: cztery) nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia."*;  
oraz

(b) Po Art. 8.1.16. dodane zostają nowe Art. 8.1.17. oraz Art. 8.1.18. o następującym brzmieniu:

"8.1.17. *Do dnia 7 grudnia 2018 roku Obligatariusze posiadający Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) nie obejmą emitowanych przez Emitenta nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) (gdzie cena emisyjna obligacji serii H (równa ich wartości nominalnej) zostanie opłacona przez potrącenie (i) wierzytelności Emitenta wobec danego Obligatariusza Obligacji o zapłatę tej ceny emisyjnej z (ii) wierzytelnością tego danego Obligatariusza Obligacji wobec Emitenta o zapłatę ceny nabycia Obligacji posiadanych przez tego danego Obligatariusza ("**Potrącenie**"))*.

8.1.18. *Do dnia 7 grudnia 2018 roku Emitent nie zaoferuje objęcia nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 100.000.000 zł (słownie: sto milionów złotych), przy czym:*

(i) *oferta ta musi zostać skierowana do wszystkich znanych Emitentowi Obligatariuszy i w odniesieniu do każdego znanego Emitentowi Obligatariusza opiewać na łączną wartość nominalną obligacji serii H nie niższą niż wartość nominalna posiadanych przez niego Obligacji, a jeśli znanych Emitentowi Obligatariuszy byłoby więcej niż 149, do*

*Obligatariuszy, których wybierze Emitent według swojego swobodnego uznania;*

- (ii) środki z emisji obligacji serii H muszą zostać przeznaczone na nabycie przez Emitenta Obligacji od wszystkich Obligatariuszy, którzy przyjęli taką ofertę po ich cenie nominalnej (przy czym zapłata ceny nabycia nastąpi przez Potrącenie)."*

5. W Art. 9. (*Wykup Obligacji na żądanie Emitenta*) Warunków Emisji, Art. 9.1.2. otrzymuje następujące nowe brzmienie:

*"9.1.2. Wcześniejszy Wykup Obligacji może nastąpić wyłącznie w dniu wcześniejszego wykupu, który może przypadać w następujących terminach („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):*

- (a) w Ostatnim Dniu drugiego Okresu Odsetkowego;*
- (b) w Ostatnim Dniu czwartego Okresu Odsetkowego;*
- (c) w Ostatnim Dniu szóstego Okresu Odsetkowego."*

## **§ 2**

Zgodnie z podpunktem (f) punktu 4 (*Podjęcie uchwał*) regulaminu Zgromadzenia, stanowiącego załącznik nr 1 do warunków emisji Obligacji, niniejsza uchwała jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.

## **§ 3**

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiany Warunków Emisji określone w § 1 niniejszej uchwały stają się skuteczne z chwilą wyrażenia na nie zgody przez Emitenta.

## **§ 4**

Upoważnia się Zarząd Emitenta do sporządzenia tekstu jednolitego Warunków Emisji, uwzględniającego zmiany określone w § 1 niniejszej uchwały.

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII D**  
**emitowanych przez**  
**OT LOGISTICS S.A. z siedzibą w Szczecinie**

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”) określają zasady emisji Obligacji (zgodnie z definicją zawartą poniżej), emitowanych w Warszawie przez **OT Logistics Spółkę Akcyjną** z siedzibą w Szczecinie przy ul. Moniuszki 20, 71-430 Szczecin, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000112069, Nr NIP 8960000049, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.741.107,20 PLN, opłaconym w całości („**Emitent**”) na łączną kwotę nie większą niż 100.000.000 zł (słownie: sto milionów złotych), od numeru 00001 do numeru nie większego niż 100.000.

**1. DEFINICJE I WYKŁADNIA**

**1.1. Definicje**

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej.

- |        |                                |  |
|--------|--------------------------------|--|
| 1.1.1. | <b>„ASO BondSpot”</b>          | oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalystr.   |
| 1.1.2. | <b>„ASO GPW”</b>               | oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalystr   |
| 1.1.3. | <b>„Banki Referencyjne”</b>    | oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz ich następców prawnych  |
| 1.1.4. | <b>„BondSpot”</b>              | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931. |
| 1.1.5. | <b>„Catalystr”</b>             | oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce.  |
| 1.1.6. | <b>„Certyfikat Rezydencji”</b> | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o CIT oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o PIT.   |
| 1.1.7. | <b>„Dzień Emisji”</b>          | oznacza termin zdefiniowany w Art. 2.5 Warunków Emisji.  |

- 1.1.8. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza termin zdefiniowany w Art. 9.1.2 Warunków Emisji.
- 1.1.9. **„Dzień Natychmiastowego Wykupu”** oznacza termin zdefiniowany w Art. 8.2.4 i 8.2.5 Warunków Emisji.
- 1.1.10. **„Dzień Płatności”** oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
- 1.1.11. **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza dzień, w którym dana Kwota Odsetek jest wymagalna i płatna, wskazany w tabeli znajdującej się w Art. 4.4 Warunków Emisji.
- 1.1.12. **„Dzień Roboczy”** oznacza dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.
- 1.1.13. **„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.
- 1.1.14. **„Dzień Ustalenia Uprawnionych”** oznacza w stosunku do: (i) Dnia Płatności Odsetek - każdy dzień wskazany w tabeli znajdującej się w Art. 4.4 Warunków Emisji, w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych”, (ii) pozostałych Dni Płatności - Dzień Roboczy przypadający sześć Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności lub każdy inny dzień w którym, stosownie do obowiązujących Regulacji KDPW, zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności.
- 1.1.15. **„Dzień Wykupu”** oznacza 20.11.2020 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy następujący po dniu wskazanym powyżej.
- 1.1.16. **„Emitent”** ma znaczenie określone we wstępie do Warunków Emisji.
- 1.1.17. **„GPW”** oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.

1.1.18.	<b>„Grupa Kapitałowa Emitenta”</b>	oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez OT Logistics Spółka Akcyjna.
1.1.19.	<b>„Inwestor”</b>	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji.
1.1.20.	<b>„KDPW”</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.
1.1.21.	<b>„Kwota do Zapłaty”</b>	oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
1.1.22.	<b>„Kwota Natychmiastowego Wykupu”</b>	oznacza termin zdefiniowany w Art. 8.2.5 Warunków Emisji.
1.1.23.	<b>„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”</b>	oznacza kwotę odsetek, za dany Okres Odsetkowy, płatną przez Emitenta na rzecz Obligatariusza, od jednej Obligacji, w każdym Dniu Płatności Odsetek, zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4 Warunków Emisji;
1.1.24.	<b>„Kwota Wcześniejszego Wykupu”</b>	oznacza termin zdefiniowany w Art. 9.1.4 Warunków Emisji
1.1.25.	<b>„Kwota Wykupu”</b>	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji.
1.1.26.	<b>„Marża Odsetkowa”</b>	oznacza marżę odsetkową w wysokości 390 (trzysta dziewięćdziesiąt) punktów bazowych w stosunku rocznym.
1.1.27.	<b>„Natychmiastowy Wykup Obligacji”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.2 Warunków Emisji.
1.1.28.	<b>„Obligacje”</b>	oznacza do 100.000 zdematerializowanych, kuponowych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych obligacji na okaziciela, serii D o łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 100.000.000,00 (sto milionów) PLN oraz jednostkowej wartości nominalnej, tj. wartości jednej Obligacji, wynoszącej 1.000,00 PLN każda, wyemitowane przez

Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji, a „**Obligacja**” oznacza jedną taką Obligację.

- 1.1.29. **„Obligatariusz”** oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu albo KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja lub osobę wskazaną Uczestnikowi Depozytu albo KDPW prowadzącemu rachunek zbiorczy jako uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji.
- 1.1.30. **„Oferujący”** Raiffeisen Bank S. A. oraz Dom Inwestycyjny Investors S.A.
- 1.1.31. **„Okres Odsetkowy”** oznacza termin zdefiniowany w Art. 4.3 Warunków Emisji.
- 1.1.32. **„Okres Żądania Natychmiastowego Wykupu”** oznacza okres 30 Dni Roboczych od dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym Przypadek Naruszenia ustąpił.
- 1.1.33. **„Przypadek Naruszenia”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.1 Warunków Emisji.
- 1.1.34. **„Raport Bieżący, Raport Okresowy”** Oznacza odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy przekazywany zgodnie z regulacjami rynku na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta.
- 1.1.35. **„Regulacje KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW lub wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
- 1.1.36. **„Regulamin KDPW”** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującej w danym czasie.
- 1.1.37. **„Stopa Bazowa”** oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi

powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych wyrażoną w złotych, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

- 1.1.38. **„Stopa Procentowa”** ma znaczenie nadane temu terminowi w Art. 4.1.1 Warunków Emisji.
- 1.1.39. **„Szczegółowe Zasady”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.), lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
- 1.1.40. **„Uczestnik Depozytu”** oznacza firmę inwestycyjną lub bank, w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.
- 1.1.41. **„Ustawa o CIT”** oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2014, poz. 851, ze zm.), lub akt prawny, który zastąpi tę ustawę.
- 1.1.42. **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2014, poz. 730, ze zm.), lub akt prawny, który zastąpi tę ustawę.
- 1.1.43. **„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. poz. 94), lub inny akt prawny, który zastąpi tę ustawę.
- 1.1.44. **„Ustawa o PIT”** oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z

		2012, poz. 361, ze zm.), lub akt prawny, który zastąpi tę ustawę.
1.1.45.	<b>„Warunki Emisji”</b>	oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.
1.1.46.	<b>„Wcześniejszy Wykup Obligacji”</b>	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1.1 Warunków Emisji.
1.1.47.	<b>„Wskaźnik Dług Netto/EBITDA”</b>	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz zobowiązań finansowych, obejmujących kredyty, pożyczki, wyemitowane dłużne papiery wartościowe oraz leasing finansowy pomniejszonych o środki pieniężne do poziomu zysku operacyjnego z okresu ostatnich 12 miesięcy powiększonego o raportowaną w tym okresie amortyzację.
1.1.48.	<b>„Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma”</b>	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz zobowiązań finansowych, obejmujących kredyty, pożyczki, wyemitowane dłużne papiery wartościowe oraz leasing finansowy pomniejszonych o środki pieniężne do poziomu zysku operacyjnego z okresu ostatnich 12 miesięcy powiększonego o raportowaną w tym okresie amortyzację, przy czym jeżeli w okresie 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.
1.1.49.	<b>„Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia”</b>	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz wartości zobowiązań ogółem do wartości aktywów ogółem.
1.1.50.	<b>„Wskaźnik Rentowności EBITDA”</b>	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz wartości zysku operacyjnego powiększonej o wartość amortyzacji do wartości przychodów ogółem.
1.1.51.	<b>„Zgromadzenie Obligatariuszy”</b>	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z regulaminem zgromadzenia, określonym w Załączniku nr 1 do Warunków Emisji.

## 1.2. Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do artykułu lub załącznika stanowią odniesienia do artykułu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;



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

## **2. OPIS OBLIGACJI I WARUNKÓW EMISJI**

### **2.1. Rodzaj Obligacji**

Obligacje emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu, zgodnie z postanowieniami art. 5a Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

### **2.2. Seria i numery Obligacji**

Obligacje są emitowane w serii D i posiadają numery od 00001 do nie więcej niż 100.000.

### **2.3. Wartość Nominalna Obligacji**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

### **2.4. Waluta Obligacji**

Obligacje emitowane są w złotych (PLN).

### **2.5. Dzień Emisji**

Dniem Emisji Obligacji jest dzień, w którym KDPW dokona rozrachunku transakcji Obligacji oraz Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu („**Dzień Emisji**”). Zamiarem Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadał w dniu 20.11.2014 r.

### **2.6. Miejsce Emisji**

Obligacje emitowane są w Szczecinie.

### **2.7. Dzień Wykupu Obligacji**

Dniem Wykupu Obligacji jest 20.11.2020 r. („**Dzień Wykupu**”).

### **2.8. Rejestracja w KDPW**

Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW, zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach.

### **2.9. Podstawa prawna emisji**

Obligacje emitowane są na podstawie:

- (a) Ustawy o Obligacjach, zgodnie z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach;
- (b) Uchwały Nr 644 Rady Nadzorczej OT LOGISTICS S.A. z dnia 13 października 2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji;
- (c) Uchwały nr 48/2014 Zarządu OT LOGISTICS S.A. z dnia 03 listopada 2014 r. w sprawie emisji obligacji serii D oraz Uchwała nr 49/2014 Zarządu OT Logistics S.A. z dnia 07 listopada 2014 r. w sprawie ustalenia wysokości marży odsetkowej oraz ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii D oraz w sprawie ustalenia wzoru Propozycji Nabycia Obligacji.

#### **2.10. Cel emisji**

Cel emisji w rozumieniu Art. 5 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

#### **2.11. Wprowadzenie do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW**

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW, według wyboru Emitenta. W związku z powyższym, Emitent podejmie niezbędne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW w ciągu 60 dni od Dnia Emisji. Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości powyższy zapis nie stanowi zobowiązania Emitenta do świadczenia niepieniężnego, o którym mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

### **3. STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**

#### **3.1. Status Obligacji**

Obligacje stanowią nieodwołalne, bezwarunkowe, bezpośrednie, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, zgodnie z ich treścią. Obligacje będą spłacane jednocześnie. Obligacje mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

#### **3.2. Zabezpieczenie Obligacji**

Zobowiązania Emitenta wynikające z emisji Obligacji nie są zabezpieczone.

#### **3.3. Świadczenia z Obligacji**

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

#### **3.4. Przenoszenie praw z Obligacji**

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona. Zasady przenoszenia Obligacji w obrocie wtórnym określone są w Regulaminie KDPW i Szczegółowych Zasadach oraz w odpowiednich regulacjach Catalyst oraz ASO BondSpot lub ASO GPW.

#### **3.5. Nabywanie Obligacji przez Emitenta**

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia.

#### **4. OPROCENTOWANIE**

##### **4.1. Stopa Procentowa**

4.1.1. Obligacje są oprocentowane według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („**Stopa Procentowa**”).

##### **4.2. Płatności Kwot Odsetek**

4.2.1. Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) według Stopy Procentowej, ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Art. 4.4 Warunków Emisji, Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności właściwej Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Rozdziałem 4 Warunków Emisji.

4.2.2. Kwoty Odsetek są płatne z dołu. Odsetki dla jednej obligacji są obliczane z dokładnością do 1 grosza.

4.2.3. Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

##### **4.3. Okresy Odsetkowe**

Okres odsetkowy oznacza:

(i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (bez tego dnia) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia), lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (bez tego dnia), w zależności od przypadku;

(ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (włącznie) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (bez tego dnia) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (bez tego dnia) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (bez tego dnia), albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia); oraz

(iii) w przypadku nabycia Obligacji przez Emitenta od jakiegokolwiek Obligatariusza, i w odniesieniu do tak nabytych Obligacji, okres od (A) ostatniego Dnia Płatności Odsetek bezpośrednio poprzedzającego nabycie (włącznie) do (B) dnia nabycia Obligacji (bez tego dnia).

##### **4.4. Dzień Płatności Odsetek**

Z zastrzeżeniem postanowień Art. 5.1.4 Warunków Emisji, Rozdziału 8 Warunków Emisji oraz odpowiednich Regulacji KDPW, Odsetki płatne są

(a) w dniach wskazanych w tabeli poniżej, w kolumnie „*Dzień Płatności Odsetek*”:

Rok	Okres Odsetkowy	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba Dnia w Okresie Odsetkowym
1.	pierwszy	2014-11-14	2014-11-20	2015-05-20	2015-05-12	2015-05-20	181

Rok	Okres Odsetkowy	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Liczba Dnia w Okresie Odsetkowym
2.	drugi	2015-05-14	2015-05-20	2015-11-20	2015-11-12	2015-11-20	184
	trzeci	2015-11-16	2015-11-20	2016-05-20	2016-05-12	2016-05-20	182
	czwarty	2016-05-16	2016-05-20	2016-11-20	2016-11-10	2016-11-21	184
3.	piąty	2016-11-15	2016-11-20	2017-05-20	2017-05-12	2017-05-22	181
	szósty	2017-05-16	2017-05-20	2017-11-20	2017-11-10	2017-11-20	184
4.	siódmy	2017-11-14	2017-11-20	2018-05-20	2018-05-11	2018-05-21	181
	ósmo	2018-05-15	2018-05-20	2018-11-20	2018-11-12	2018-11-20	184
5.	dziewiąty	2018-11-14	2018-11-20	2019-05-20	2019-05-10	2019-05-20	181
	dziesiąty	2019-05-14	2019-05-20	2019-11-20	2019-11-12	2019-11-20	184
6.	jedenasty	2019-11-14	2019-11-20	2020-05-20	2020-05-12	2020-05-20	182
	dwunasty	2020-05-14	2020-05-20	2020-11-20	2020-11-12	2020-11-20	184

- (b) w przypadku nabycia Obligacji przez Emitenta od jakiegokolwiek Obligatariusza i jedynie w odniesieniu do tak nabytych Obligacji, w dniu nabycia (razem z każdym dniem wskazanym w tabeli powyżej w kolumnie „Dzień Płatności Odsetek” jako „Dni Płatności Odsetek”)

#### 4.5. Naliczanie odsetek

4.5.1. Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O * N * L / 365$$

Gdzie:

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

**N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

**O** oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz

**L** oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym.

4.5.2. Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

4.5.3. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

4.5.4. Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Rozdziałem 4 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu.

- 4.5.5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu lub w przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek innej Kwoty do Zapłaty, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe od powyższych, niezapłaconych kwot w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 roku w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (Dz.U. nr 220 poz. 1434) lub aktu prawnego, który zastąpi to Rozporządzenie, począwszy od dnia następującego po Dniu Wykupu lub właściwym Dniu Płatności.

## **5. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI**

- 5.1.1. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Uczestnika Depozytu na podstawie i zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW i regulacjami Uczestnika Depozytu.
- 5.1.2. Wszelkie płatności Kwoty do Zapłaty dokonywane będą w drodze przelewu na wskazany rachunek Obligatariusza we właściwym Dniu Płatności.
- 5.1.3. Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami.
- 5.1.4. Jeżeli jakiegokolwiek Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata właściwej Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakiegokolwiek innych dodatkowych płatności.
- 5.1.5. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych winny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Depozytu. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy, spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Art. 8.1 Warunków Emisji.
- 5.1.6. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w danym Dniu Płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

## **6. OPODATKOWANIE**

- 6.1.1. Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakiegokolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakiegokolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 6.1.2. Jeżeli konieczne jest dokonanie odliczenia lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze we właściwym terminie Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza informacji i dokumentów, z aktualnym Certyfikatem Rezydencji włącznie, niezbędnych dla zastosowania obniżonej stawki podatkowej albo zwolnienia od podatku, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości, a Emitent nie dokona żadnego ubruttowania płatności w celu zrekompensowania odliczonego lub potrąconego podatku.

- 6.1.3. Na podstawie informacji uzyskanych od Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami, Emitent obliczy, potrąci i wpłaci podatek dochodowy należny z tytułu jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zapłaconej na rzecz Obligatariusza, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub Szczegółowe Zasady stanowią inaczej.
- 6.1.4. Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami w zakresie niezbędnym dla ustalenia wysokości podatku dochodowego należnego od danej Kwoty do Zapłaty na rzecz danego Obligatariusza. W szczególności, Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, informacji, o których mowa w Szczegółowych Zasadach w celu dalszego przekazania ich do Emitenta.
- 6.1.5. Niezależnie od postanowień Art. 6.1.3 powyżej, Emitent może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 6.1.6. Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza Certyfikat Rezydencji w celu dalszego przekazania go do Emitenta.

## **7. WYKUP OBLIGACJI**

- 7.1.1. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu.
- 7.1.2. Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 7.1.3. Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone.
- 7.1.4. Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu na zasadach określonych w Rozdziale 9 poniżej.
- 7.1.5. Z zastrzeżeniem postanowień Rozdziału 8 Warunków Emisji, Obligatariuszowi nie będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

## **8. PRZYPADKI NARUSZENIA ORAZ NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI**

### **8.1. Przypadki Naruszenia**

Każde z poniższych zdarzeń, stanowi „Przypadek Naruszenia”

- 8.1.1. Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, chyba, że opóźnienie w płatności: (i) spowodowane jest błędem technicznym lub administracyjnym oraz (b) zostanie naprawione w terminie trzech Dni Roboczych od właściwego Dnia Płatności.

- 8.1.2. Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia obliczany na podstawie rocznych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta osiągnie wartość wyższą niż 75,00% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent);
- 8.1.3. Wskaźnik Rentowności EBITDA obliczany na podstawie rocznych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta osiągnie wartość niższą niż 5,00% (słownie: pięć procent), przy czym Wskaźnik Rentowności EBITDA nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2018 ani za rok 2019, a osiągnięcie na podstawie tych wyników przez Wskaźnik Rentowności EBITDA wartości niższej niż 5,00% (słownie: pięć procent) nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.
- 8.1.4. Wskaźnik Dług Netto/EBITDA obliczany na podstawie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta przekroczy wartość 4,0 (cztery), przy czym Wskaźnik Dług Netto/EBITDA: (i) będzie badany po raz ostatni w roku obrotowym poprzedzającym rok, w którym w Grupie Kapitałowej Emitenta znajdzie się nowy podmiot obejmowany skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za dany rok obrotowy. Po tym zdarzeniu badaniem będzie obejmowany wyłącznie Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro forma, o którym mowa w Art. 8.1.5 poniżej oraz (ii) nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2018 ani za rok 2019, a przekroczenie na podstawie tych wyników przez Wskaźnik Dług Netto/EBITDA wartości 4,0 (słownie: cztery) nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.
- 8.1.5. Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma obliczany na podstawie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta przekroczy wartość 4,0 (cztery), przy czym Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma: (i) będzie badany po raz pierwszy w roku obrotowym, w którym w Grupie Kapitałowej Emitenta znajdzie się nowy podmiot obejmowany skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za dany rok obrotowy. Od następnego roku, wskaźnik Dług Netto/EBITDA będzie obliczany zgodnie z definicją, o której mowa w Art. 8.1.4 powyżej oraz (ii) nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2018 ani za rok 2019, a przekroczenie na podstawie tych wyników przez Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma wartości 4,0 (słownie: cztery) nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.
- 8.1.6. Wystąpienie naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zawartej przez Emitenta z jakimkolwiek instytucjami skutkujące nastąpieniem wymagalności tego kredytu lub pożyczki przed umówionym terminem.
- 8.1.7. Niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta w terminie 6 miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego, sprawozdań półrocznych w terminie 3 miesięcy od końca pierwszego półrocza danego roku obrotowego lub sprawozdań kwartalnych w terminie 45 dni od zakończenia kwartału roku obrotowego.
- 8.1.8. Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- 8.1.9. Nieprzekazanie Raportu Bieżącego w sprawie zamiaru nabycia przez Emitenta jakiegokolwiek liczby Obligacji w celu ich umorzenia.
- 8.1.10. W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu wydane zostaną prawomocne orzeczenia sądu lub wykonane zostaną decyzje administracyjne nakazujące Emitentowi zapłatę kwot, których suma przekroczy łącznie 40.000.000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych).
- 8.1.11. W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta zostanie rozpoczęta egzekucja, w trybie postępowania egzekucyjnego lub w jakikolwiek inny sposób, która nie zostanie

umorzona, uchylona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 120 dni od dnia jej rozpoczęcia i będzie dotyczyć łącznej dochodzonej kwoty przekraczającej 40.000.000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych), lub suma kwot dochodzonych w trybie egzekucji lub postępowań egzekucyjnych, które nie zostały umorzone, uchylone lub w jakikolwiek sposób udaremnione przekroczy 40.000.000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych).

- 8.1.12. Jakikolwiek zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewiążące lub nieegzekwowalne.
- 8.1.13. Emitent zaprzestanie prowadzenia swojej podstawowej działalności w całości lub w znacznej części.
- 8.1.14. Dane przekazane przez Emitenta w propozycji nabycia Obligacji dotyczące jego sytuacji finansowej lub majątku, będą nierzetelne lub nieprawdziwe.
- 8.1.15. Emitent nie wypełni w terminie lub nie będzie przestrzegał jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji.
- 8.1.16. Emitent nie wprowadzi obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW w ciągu 120 dni od Dnia Emisji, chyba że będzie to wynikało wyłącznie z okoliczności leżących po stronie ASO BondSpot lub odpowiednio ASO GPW.
- 8.1.17. Do dnia 7 grudnia 2018 roku Obligatariusze posiadający Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) nie obejmą emitowanych przez Emitenta nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) (gdzie cena emisyjna obligacji serii H (równa ich wartości nominalnej) zostanie opłacona przez potrącenie (i) wierzytelności Emitenta wobec danego Obligatariusza Obligacji o zapłatę tej ceny emisyjnej z (ii) wierzytelnością tego danego Obligatariusza Obligacji wobec Emitenta o zapłatę ceny nabycia Obligacji posiadanych przez tego danego Obligatariusza ("**Potrącenie**")).
- 8.1.18. Do dnia 7 grudnia 2018 roku Emitent nie zaoferuje objęcia nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 100.000.000 zł (słownie: sto milionów złotych), przy czym:
- (i) oferta ta musi zostać skierowana do wszystkich znanych Emitentowi Obligatariuszy i w odniesieniu do każdego znanego Emitentowi Obligatariusza opiewać na łączną wartość nominalną obligacji serii H nie niższą niż wartość nominalna posiadanych przez niego Obligacji, a jeśli znanych Emitentowi Obligatariuszy byłoby więcej niż 149, do Obligatariuszy, których wybierze Emitent według swojego swobodnego uznania;
  - (ii) środki z emisji obligacji serii H muszą zostać przeznaczone na nabycie przez Emitenta Obligacji od wszystkich Obligatariuszy, którzy przyjęli taką ofertę po ich cenie nominalnej (przy czym zapłata ceny nabycia nastąpi przez Potrącenie).

## **8.2. Natychmiastowy Wykup Obligacji**

- 8.2.1. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w Art. 8.1. Warunków Emisji, który nie zostanie naprawiony we wskazanym terminie (jeżeli takowy ma zastosowanie), każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji („**Natychmiastowy Wykup Obligacji**”), przy czym w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. od 8.1.2. do Art. 8.1.16. żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji może być złożone przez Obligatariusza pod warunkiem wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na Natychmiastowy Wykup Obligacji.



- 8.2.2. W odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. od 8.1.2 do Art. 8.1.16, żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji może być złożone przez Obligatariusza wyłącznie w Okresie Żądania Natychmiastowego Wykupu.
- 8.2.3. W celu realizacji uprawnienia opisanego w Art. 8.2.1 Warunków Emisji, Obligatariusz powinien doręczyć Emitentowi pisemne żądanie Natychmiastowego Wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, które powinno wskazywać Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, będący podstawą takiego żądania oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Natychmiastowego Wykupu Obligacji. Do wyżej wymienionego żądania dołączyć należy: (1) świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Natychmiastowego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Natychmiastowego Wykupu (zgodnie z definicją poniżej) (2) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzających, iż dane żądanie zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza oraz (3) kopię uchwały, o której mowa w Art. 8.2.1 Warunków Emisji, jeżeli jej podjęcie jest wymagane na podstawie Warunków Emisji.
- 8.2.4. Skuteczne doręczenie żądania Natychmiastowego Wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza będą płatne w pierwszym Dniu Roboczym następującym po upływie terminu dziesięciu Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn technicznych lub administracyjnych, nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).
- 8.2.5. Niezależnie od przypadków opisanych w Art. 8.2.1 powyżej, Natychmiastowy Wykup Obligacji nastąpi również w razie likwidacji Emitenta a Obligacje podlegają wykupowi z dniem otwarcia tej likwidacji, który to dzień jest wówczas Dniem Natychmiastowego Wykupu.
- 8.2.6. Z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW, Natychmiastowy Wykup Obligacji nastąpi przez zapłatę, za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości Kwoty Wykupu powiększonej o należną Kwotę Odsetek obliczoną za okres od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie), w trakcie którego przypada Dzień Natychmiastowej Wymagalności do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia), według Stopy Procentowej obowiązującej dla tego Okresu Odsetkowego („**Kwota Natychmiastowego Wykupu**”).
- 8.2.7. Z chwilą dokonania przez Emitenta płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu, Obligacje zostaną umorzone.

## **9. WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA**

- 9.1.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji („**Wcześniejszy Wykup Obligacji**”).
- 9.1.2. Wcześniejszy Wykup Obligacji może nastąpić wyłącznie w dniu wcześniejszego wykupu, który może przypadać w następujących terminach („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
- (a) w Ostatnim Dniu drugiego Okresu Odsetkowego;
  - (b) w Ostatnim Dniu czwartego Okresu Odsetkowego;
  - (c) w Ostatnim Dniu szóstego Okresu Odsetkowego.
- 9.1.3. Wcześniejszy Wykup Obligacji będzie odbywał się na warunkach ogłoszonych przez Emitenta, najpóźniej na miesiąc przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, przy czym w warunkach tych Emitent musi wskazać Dzień Wcześniejszego Wykupu, określony zgodnie z Art. 9.1.2 powyżej.

9.1.4. Wcześniejszy Wykup Obligacji, o którym mowa w niniejszym Rozdziale 9, nastąpi poprzez zapłatę następujących kwot („**Kwota Wcześniejszego Wykupu**”):

- (a) w przypadku wcześniejszego wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w Art 9.1.2 a) powyżej - poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości 101,5 (sto jeden i 5/10) % Kwoty Wykupu (tj. 101,5% 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;
- (b) w przypadku wcześniejszego wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w Art 9.1.2 b) powyżej - poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości 101 (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;
- (c) w przypadku wcześniejszego wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w Art 9.1.2 c) powyżej - poprzez zapłatę przez Emitenta za każdą Obligację, kwoty pieniężnej w wysokości 100,5 (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.

9.1.5. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych, na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu wskazanym przez Emitenta zgodnie z Art 9.1.2 i 9.1.3 powyżej.

9.1.6. Z chwilą dokonania przez Emitenta płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu, Obligacje zostaną umorzone.

9.1.7. Wykup nastąpi na zasadach szczegółowo określonych w Regulacjach KDPW.

## **10. ZAWIADOMIENIA**

10.1.1. Jeśli Warunki Emisji lub Regulacje KDPW lub BondSpot lub GPW nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na ASO BondSpot lub na ASO GPW. Przed wprowadzeniem Obligacji do ASO GPW lub ASO BondSpot wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub inny wskazany przez Obligatariusza.

10.1.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Uczestnika Depozytu będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

## **11. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

Emitent do daty całkowitego wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz kwartalne sprawozdania finansowe. Sprawozdania finansowe dostępne będą w siedzibie Emitenta, na stronie internetowej Emitenta ([www.otlogistics.com.pl](http://www.otlogistics.com.pl)) lub każdej innej, która ją zastąpi.

## **12. ZGODA NA UDOSTĘPNIENIE INFORMACJI**

Każdy Obligatariusz nabywając Obligacje, wyraża zgodę na przekazywanie Emitentowi informacji dotyczących Obligatariusza, w zakresie w jakim pozostają one w związku z Obligacjami. W szczególności Obligatariusz wyraża zgodę na udzielenie Emitentowi (lub osobie przez niego upoważnionej) wszelkich informacji o danych i statusie Obligatariusza w zakresie potrzebnym do złożenia deklaracji podatkowych, obliczenia i zapłaty podatku w związku z Obligacjami oraz wykonywania innych obowiązków Emitenta wobec Obligatariusza przewidzianych Ustawą o Obligacjach.

## **13. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI**

- 13.1.1. Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta lub Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany podmiotu w danej funkcji w Programie Emisji lub (iii) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu
- 13.1.2. Pozostałe zmiany w przedmiocie praw i obowiązków Obligatariuszy wymagają uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **14. PRZEDAWNIEŃ ROSZCZEŃ**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

## **15. PRAWO WŁAŚCIWE**

- 15.1.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 15.1.2. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

## **16. STATUS OFERUJĄCYCH**

- 16.1.1. Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, że:
- (a) Emitent powierzył Oferującym realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a każdym z Oferujących.
  - (b) Oferujący nie ponoszą odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Oferujący nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym niż wynikający z pełnienia funkcji Oferującego.
  - (c) Raiffeisen Bank Polska S.A. udzielił Emitentowi finansowania i z tego tytułu możliwym jest wystąpienie potencjalnych konfliktów interesów,

- (d) Dom Inwestycyjny Investors S.A. (dalej: „**DI Investors**”) w okresie ostatnich 12 miesięcy był stroną umowy zawartej z jednym z akcjonariuszy Emitenta z zakresu bankowości inwestycyjnej, której przedmiot stanowiło przeprowadzenie transakcji sprzedaży pakietu akcji Emitenta na rzecz inwestorów instytucjonalnych. DI Investors otrzymał na tej podstawie wynagrodzenie stanowiące określony procent wartości transakcji. Nie jest wykluczone, że w okresie kolejnych 12 miesięcy DI Investors będzie składać Emitentowi ofertę świadczenia usług w zakresie podobnych transakcji. DI Investors informuje, że wynagrodzenie osób sporządzających niniejszy dokument może być w sposób pośredni zależne od wyników finansowych uzyskanych w ramach transakcji z zakresu bankowości inwestycyjnej dotyczących instrumentów finansowych Emitenta, dokonywanych przez DI Investors lub podmioty z nim powiązane. W okresie ostatnich 12 miesięcy DI Investors świadczył na rzecz Emitenta także usługi w zakresie m.in. odpłatnego sporządzenia raportu analitycznego zawierającego wycenę akcji. W wykonaniu umowy w dniu 22 maja 2014 r. DI Investors opublikował rekomendację dotyczącą Emitenta, która nie wskazywała wprost kierunku inwestycyjnego, ale zawierała wycenę spółki sporządzoną przy zastosowaniu dwóch metod. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, DI Investors jest stroną umowy zawartej z Emitentem w przedmiocie świadczenia usług z zakresu Equity Research Partner, na podstawie której DI Investors będzie otrzymywać wynagrodzenie z tytułu m.in. sporządzania raportów analitycznych dotyczących Emitenta oraz świadczenia usług z zakresu relacji inwestorskich. Powyższe może prowadzić do powstania potencjalnego lub rzeczywistego konfliktu interesów. DI Investors stosuje odpowiednie regulacje wewnętrzne, które mają służyć zarządzaniu tego rodzaju konfliktami w celu eliminacji ich skutków i zapewnienia prawidłowej ochrony inwestorów.
- (e) Oferujący (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracują, lub mogą współpracować z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają, lub mogą posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom chyba, że uzyskają upoważnienie Emitenta w tym zakresie.
- (f) Emitent został poinformowany przez Oferujących, iż w ich ocenie wykonywanie przez Oferujących (lub podmioty od nich zależne lub powiązane) określonych powyżej czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Oferującym lub podmiotom od nich zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- (g) Raiffeisen Bank Polska S.A. na warunkach określonych w odrębnej umowie może przyjąć zobowiązanie w zakresie objęcia do 20% Obligacji na rachunek własny i w wykonaniu tego zobowiązania nabyć Obligacje, co może doprowadzić do potencjalnego konfliktu interesów.

**Zarząd Emitenta:**

*Piotr Pawłowski*  
Prezes Zarządu

*Lech Jeziorny*  
Wiceprezes Zarządu

*Daniel Stachewicz*  
Wiceprezes Zarządu

*[\*\*\*podpisy znajdują się na  
pierwotnych Warunkach  
Emisji\*\*\*]*

*[\*\*\*podpisy znajdują się na  
pierwotnych Warunkach  
Emisji\*\*\*]*

*[\*\*\*podpisy znajdują się na  
pierwotnych Warunkach  
Emisji\*\*\*]*

**ZAŁĄCZNIK NR 1  
DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII D  
EMITOWANYCH PRZEZ OT LOGISTICS S.A.**

**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy ma zastosowanie do Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających Obligacje, określone w Warunkach Emisji.
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

**2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Ponadto, jeśli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Obligatariusze ci uprawnieni są zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy samodzielnie.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce, datę i godzinę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub Obligatariusze, zależnie od tego, kto zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji zawiadomienia wskazującego miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta, Emitent publikuje zawiadomienie na stronie internetowej Emitenta. Dzień Zwołania Zgromadzenia to dzień publikacji zawiadomienia na stronie internetowej Emitenta.
- (e) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji ogłoszenia w "Rzeczpospolitej" lub "Gazecie Wyborczej" lub w innej gazecie ogólnopolskiej o profilu biznesowym lub posiadającej dział poświęcony sprawom gospodarczym, wskazującego miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy. Dzień publikacji ogłoszenia uważa się za Dzień Zwołania Zgromadzenia. Jednocześnie z publikacją ogłoszenia, Obligatariusze, którzy zwołują Zgromadzenie Obligatariuszy wyślą Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy wskazujące miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy powinien przypadać nie wcześniej niż dwa tygodnie po Dniu Zwołania Zgromadzenia i nie później niż trzy tygodnie po Dniu Zwołania Zgromadzenia.
- (g) Jeśli Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, Emitent przekaze informację o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy także w formie Raportu Bieżącego.

- (h) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy dokonali blokady Obligacji do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (i) Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna przedstawić świadectwo depozytowe, potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich blokady do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto, powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (j) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru.
- (k) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział Emitent, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy może dopuścić inne osoby do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (l) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do zabierania głosu oraz udziału w głosowaniu.

### **3. ODBYWANIE ZGROMADZENIA**

- (a) Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy wyznacza ten kto zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta i nie wyznaczenia przewodniczącego przez Emitenta, przewodniczącego wyznaczają Obligatariusze. Przewodniczący otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad.
- (b) Przewodniczący może podjąć decyzję o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jeśli z wnioskiem o zarządzenie przerwy występują Obligatariusze reprezentujący ponad 50% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przewodniczący zobowiązany jest zarządzić przerwę zgodnie z takim wnioskiem. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. W Zgromadzeniu Obligatariuszy wznowionym po zakończeniu przerwy mogą uczestniczyć Obligatariusze, którzy dokonali ponownej blokady Obligacji do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusz powinien przedstawić świadectwo depozytowe, potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich blokady do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sporządzić i podpisać listę obecności, zawierającą w szczególności informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- (d) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Emitent może zabierać głos poza kolejnością.
- (e) Po odbyciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad przewodniczący zarządza głosowanie.
- (f) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół sporządza się w terminie trzech Dni Roboczych od dnia zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

#### **4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy i niebędące sprawami formalnymi mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.
- (b) Do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% głosów.
- (c) Uchwały zapadają większością ponad 50% głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Na każdą Obligację przypada jeden głos.
- (e) Głosowania są jawne, chyba że którykolwiek z Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy zażąda głosowania tajnego.
- (f) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (g) Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy przekazuje Emitentowi protokół Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie dziesięciu Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

#### **5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- (a) Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty organizacyjne związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieregulowane w niniejszym dokumencie, ustalać będzie przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.