

**OGŁOSZENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII D  
SPÓŁKI OT LOGISTICS S.A. Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE**

**OGŁOSZENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII F  
SPÓŁKI OT LOGISTICS S.A. Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE**

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 wypowiedzania 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.	dziwiewiąty	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/EBIDTA 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 zaferuje 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 (*Podjęmowanie 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>Catalyst</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. **„Grupa Kapitałowa Emitenta”** oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez OT Logistics Spółka Akcyjna.
- 1.1.19. **„Inwestor”** oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji.
- 1.1.20. **„KDPW”** 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. **„Kwota do Zapłaty”** oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Natychmiastowego Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
- 1.1.22. **„Kwota Natychmiastowego Wykupu”** oznacza termin zdefiniowany w Art. 8.2.5 Warunków Emisji.
- 1.1.23. **„Kwota Odsetek”** lub **„Odsetki”** 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. **„Kwota Wcześniejszego Wykupu”** oznacza termin zdefiniowany w Art. 9.1.4 Warunków Emisji
- 1.1.25. **„Kwota Wykupu”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji.
- 1.1.26. **„Marża Odsetkowa”** oznacza marżę odsetkową w wysokości 390 (trzysta dziewięćdziesiąt) punktów bazowych w stosunku rocznym.
- 1.1.27. **„Natychmiastowy Wykup Obligacji”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.2 Warunków Emisji.
- 1.1.28. **„Obligacje”** 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, obowiązującą 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. **„Warunki Emisji”** oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.
- 1.1.46. **„Wcześniejszy Wykup Obligacji”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1.1 Warunków Emisji.
- 1.1.47. **„Wskaźnik Dług Netto/ EBITDA”** 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. **„Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma”** 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. **„Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia”** oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz wartości zobowiązań ogółem do wartości aktywów ogółem.
- 1.1.50. **„Wskaźnik Rentowności EBITDA”** oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz wartości zysku operacyjnego powiększonej o wartość amortyzacji do wartości przychodów ogółem.
- 1.1.51. **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** 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 przypadł 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 Dni 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 Dni 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.	síódmy	2017-11-14	2017-11-20	2018-05-20	2018-05-11	2018-05-21	181
	ósmý	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:

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

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 umożliwiającym 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. Jakiegokolwiek 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. PRZEDAWNNIENIE 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 przekaże 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 wypowiedania 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.

16 października 2018 r.

**OGŁOSZENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII F  
SPÓŁKI OT LOGISTICS S.A. Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE**

**9. 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. 50 ust. 1 pkt 3) oraz art. 51 ust. 1 – 3 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. poz. 238 ze zm.) ("**Ustawa**") oraz zgodnie z postanowieniami Punktu 13 (*Zgromadzenie Obligatariuszy*) warunków emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Emitenta w dniu 23 lutego 2017 r. o łącznej wartości nominalnej 25.445.000 PLN ("**Obligacje**") ("**Warunki Emisji**") niniejszym z własnej inicjatywy zwołuje zgromadzenie obligatariuszy Obligacji ("**Zgromadzenie**"), zgodnie z niniejszym ogłoszeniem.

**10. 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).

**11. CZAS I MIEJSCE**

Zgromadzenie odbędzie się w dniu 7 listopada 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.

**12. 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 zmiany Warunków Emisji; oraz
- (g) zamknięcie Zgromadzenia.

### **13. ZASADNICZY PRZEDMIOT OBRAD**

- (a) Zasadniczym przedmiotem obrad Zgromadzenia będzie podjęcie uchwały Zgromadzenia w sprawie zmiany Warunków Emisji mającej na celu, w szczególności:
  - (i) zmianę Dnia Wykupu z dnia 23 lutego 2020 r. na dzień 20 listopada 2020 r. oraz uwzględnienie w Warunkach Emisji wynikających z tej zmiany dodatkowych dwóch Okresów Odsetkowych;
  - (ii) zawieszenie badania: 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
  - (iii) 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) Dokonanie Zmian Warunków Emisji nastąpi w formie uchwały Zgromadzenia o treści zasadniczo zgodnej z treścią projektu stanowiącego Załącznik 2 do niniejszego ogłoszenia.

### **14. 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 31 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 zwrotem 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 6(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 6(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 wypowiedzania 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 oraz w Ustawie.

## **15. 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.

## **16. ZAŁĄCZNIKI**

- (a) Załącznik 1 – projekt uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia
- (b) Załącznik 2 – 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 F**  
**wyemitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie**  
**w sprawie przyjęcia porządku obrad**

Zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii F wyemitowanych w dniu 23 lutego 2017 r. o łącznej wartości nominalnej 25.445.000 PLN ("**Obligacje**") ("**Zgromadzenie**") przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie ("**Emitent**"), niniejszym postanawia, co następuje:

**§ 1**

Przyjmuje się następujący porządek obrad Zgromadzenia:

9. Otwarcie Zgromadzenia;
10. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia;
11. Sporządzenie i podpisanie listy obecności;
12. Sprawdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;
13. Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia;
14. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji; oraz
15. Zamknięcie Zgromadzenia.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

## ZAŁĄCZNIK 2

### PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE ZMIAN WARUNKÓW EMISJI

Uchwała nr 2/2018

z dnia [...] 2018 r.

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

Zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii F wyemitowanych w dniu 23 lutego 2017 r. o łącznej wartości nominalnej 25.445.000 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 Punkcie 1 (*Definicje*) Warunków Emisji, definicja "Okresu Odsetkowego" otrzymuje następujące nowe brzmienie:

*"„Okres Odsetkowy” oznacza (i) okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia), (ii) 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 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)."*

2. W Punkcie 6 (*Oprocentowanie*) Warunków Emisji, Punkt 6.1 (*Wypłata Odsetek*) otrzymuje następujące nowe brzmienie:

##### **"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 oraz, w przypadku nabycia Obligacji przez Emitenta od jakiegokolwiek Obligatariusza i jedynie w odniesieniu do tak nabytych Obligacji, w dniu nabycia („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.*

<i>Okres Odsetkowy</i>	<i>Dzień Ustalenia Stopy Procentowej</i>	<i>Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego</i>	<i>Dzień Ustalenia Praw</i>	<i>Ostatni dzień Okresu Odsetkowego</i>	<i>Dzień Wyплаты Odsetek</i>	<i>Liczba dni w Okresie Odsetkowym</i>
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
7.	2020-02-19	2020-02-23	2020-08-14	2020-08-22	2020-08-24	183
8.	2020-08-19	2020-08-23	2020-11-12	2020-11-19	2020-11-20	88

3. W Punkcie 8 (*Wykup Obligacji*) Warunków Emisji, Podpunkt 8.1 Warunków Emisji otrzymuje następujące nowe brzmienie:

"8.1 *Obligacje będą podlegały wykupowi w dniu 20 listopada 2020 roku ("**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."*

4. W Punkcie 9 (*Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy*) Warunków Emisji:

- (c) Podpunkt 9.1.3 (*Naruszenie Wskaźnika Rentowności EBITDA*) Warunków Emisji otrzymuje następujące nowe brzmienie:

"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), przy czym Wskaźnik Rentowności EBITDA nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze roku 2019, 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."*

- (d) Podpunkt 9.1.4 (*Naruszenie Wskaźnika Dług Netto/EBITDA pro-forma*) Warunków Emisji otrzymuje następujące nowe brzmienie:

"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), przy czym Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze roku 2019, 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

- (e) po Podpunkcie 9.1.16 (*Rozwiązanie Emitenta*) Warunków Emisji, dodane zostają nowe Podpunkty 9.1.17 (*Brak objęcia obligacji serii H*) oraz 9.1.18 (*Brak zaoferowania obligacji serii H*) o następującym brzmieniu:

**"9.1.17 Brak objęcia obligacji serii H**

*Do dnia 7 grudnia 2018 roku Obligatariusze posiadający Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 16.000.000 zł (słownie: szesnaście milionów złotych) nie obejmą emitowanych przez Emitenta nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 16.000.000 zł (słownie: szesnaście 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**").*

**9.1.18 Brak zaoferowania obligacji serii H**

*Do dnia 7 grudnia 2018 roku Emitent nie zaoferuje objęcia nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 125.445.000 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów czterysta czterdzieści pięć tysięcy 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 Punkcie 11 (*Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta*) Warunków Emisji, Podpunkt 11.3 otrzymuje następujące nowe brzmienie:

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

- (a) *w ostatnim dniu drugiego Okresu Odsetkowego;*



(b) w ostatnim dniu czwartego Okresu Odsetkowego."

6. W Punkcie 18 (*Obowiązki informacyjne*) Warunków Emisji, Podpunkt 18.2 Warunków Emisji otrzymuje następujące nowe brzmienie:

"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**”), przy czym obowiązek udostępnienia Zaświadczenia o Zgodności nie będzie miał zastosowania do następujących Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych udostępnianych przez Emitenta: (i) półrocznych, za I półrocze 2019 roku oraz (ii) rocznych za rok 2018 oraz za rok 2019."

## § 2

Zgodnie z podpunktem 5.10 punktu 5 (*Podjęmowanie uchwał*) regulaminu Zgromadzenia, stanowiącego załącznik nr 3 do warunków emisji Obligacji, niniejsza uchwała jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu lub głosowali przeciwko tej uchwale.

## § 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 F (TEKST JEDNOLITY)

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:

„ <b>Agent Emisji</b> ”	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.
„ <b>ASO BondSpot</b> ”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalystr.
„ <b>ASO GPW</b> ”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalystr.
„ <b>Banki Referencyjne</b> ”	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.
„ <b>BondSpot</b> ”	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.
„ <b>Catalystr</b> ”	Oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce.
„ <b>Dzień Badania</b> ”	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.

<b>„Dzień Emisji”</b>	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadła on w dniu 23 lutego 2017r.
<b>„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty”</b>	oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty będzie wymagalna, zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>„Dzień Roboczy”</b>	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.
<b>„Dzień Ustalenia Praw”</b>	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.
<b>„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”</b>	oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień wskazany przez Regulację KDPW jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.
<b>„Dzień Wcześniejszego Wykupu”</b>	oznacza dzień dokonania Wcześniejszego Wykupu.
<b>„Dzień Wykupu”</b>	ma znaczenie nadane w Podpunkcie 8.1.
<b>„Dzień Wypłaty Odsetek”</b>	ma znaczenie nadane w Podpunkcie 6.1.
<b>„Emitent”</b>	ma znaczenie nadane we wstępie do Warunków Emisji.
<b>„GPW”</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>„Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”</b>	oznacza Emitenta wraz z jego Podmiotami Zależnymi.

<b>„Istotny Podmiot Zależny”</b>	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.
<b>„KDPW”</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>„Kodeks Cywilny”</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 380 ze zm.).
<b>„Kodeks Postępowania Cywilnego”</b>	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1822 ze zm.).
<b>„KSH”</b>	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).
<b>„Kwota do Zapłaty”</b>	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.
<b>„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”</b>	ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.3.
<b>„Kwota Wcześniejszego Wykupu”</b>	oznacza kwotę stanowiącą iloczyn liczby Obligacji 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.
<b>„Kwota Wykupu”</b>	oznacza kwotę stanowiącą iloczyn liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dacie Wykupu i ich wartości nominalnej, powiększonej o należne i niewypłacone odsetki od Obligacji.
<b>„Materiały Przechowywane”</b>	oznacza dokumenty, informacje i komunikaty publikowane w wykonaniu Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta w związku z Obligacjami.
<b>„Marża Odsetkowa”</b>	oznacza marżę odsetkową w wysokości 500 (słownie: pięćset) punktów bazowych w stosunku rocznym.
<b>„MSSF”</b>	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 zastępują.

<b>„Należność Główna”</b>	oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wskazanej w Podpunkcie 3.5.
<b>„Obligacje”</b>	oznacza obligacje emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji.
<b>„Obligatariusz”</b>	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 osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
<b>„Oferujący”</b>	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.
<b>„Okres Badania”</b>	dla każdego Dnia Badania oznacza okres 6 miesięcy poprzedzający ten dzień i zakończony w tym Dniu Badania.
<b>„Okres Odsetkowy”</b>	oznacza (i) okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Wypłaty Odsetek (nie wliczając tego dnia), (ii) 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 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).
<b>„Oznaczone Biuro”</b>	ma znaczenie przypisane w Podpunkcie 17.2.
<b>„Podmiot Zależny”</b>	oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH.
<b>„Postanowienia Kwalifikowane”</b>	oznacza postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
<b>„Prawo Restrukturyzacyjne”</b>	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r. poz. 1574 ze zm.).

<b>„Przypadek Naruszenia”</b>	oznacza każdy z przypadków naruszenia określonych w Punkcie 9.
<b>„Rachunek Papierów Wartościowych”</b>	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu artykułu 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
<b>„Rachunek Zbiorczy”</b>	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
<b>„Regulacje”</b>	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.
<b>„Regulamin KDPW”</b>	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.
<b>„Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy”</b>	ma znaczenie nadane w Punkcie 13.1(a).
<b>„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”</b>	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.
<b>„Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji”</b>	ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
<b>„Stopa Bazowa”</b>	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.
<b>„Stopa Procentowa”</b>	oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Podpunktu 6.5, na podstawie której obliczana będzie Kwota Odsetek.
<b>„Strona Internetowa Emitenta”</b>	oznacza stronę internetową znajdującą się pod adresem <a href="http://otlogistics.com.pl">http://otlogistics.com.pl</a> .
<b>„Szczegółowe Zasady”</b>	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.
<b>„Świadectwo Depozytowe”</b>	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.
<b>„Uczestnik Systemu Depozytowego”</b>	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.
<b>„Uprawnieni Obligatariusze”</b>	ma znaczenie przypisane w Podpunkcie 13.2(a).
<b>„Ustawa o Obligacjach”</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.).
<b>„Ustawa o Obrocie”</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.).
<b>„Ustawa o PDOF”</b>	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.).
<b>„Ustawa o PDOP”</b>	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.).
<b>„Walne Zgromadzenie”</b>	oznacza walne zgromadzenie Emitenta.
<b>„Warunki Emisji”</b>	oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji.

<b>„Wcześniejszy Wykup”</b>	oznacza wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariuszy lub Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach Emisji.
<b>„Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma”</b>	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 niepowiązanymi 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.
<b>„Wskaźnik Ogólnego Zadłużenia”</b>	oznacza wskaźnik obliczany jako iloraz wartości skonsolidowanych zobowiązań Grupy Kapitałowej ogółem do skonsolidowanej wartości aktywów ogółem Grupy Kapitałowej.
<b>„Wskaźnik Rentowności „EBITDA”</b>	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.
<b>„Zgromadzenie Obligatariuszy”</b>	oznacza zgromadzenie stanowiące reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji i odbywające się zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji oraz Ustawie o Obligacjach.
<b>„Żądanie Zwolnienia ZO”</b>	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 dokonanej 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. Miejszem 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 następca 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 oraz, w przypadku nabycia Obligacji przez Emitenta od jakiegokolwiek Obligatariusza i jedynie w odniesieniu do tak nabytych Obligacji, w dniu nabycia („**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
7.	2020-02-19	2020-02-23	2020-08-14	2020-08-22	2020-08-24	183
8.	2020-08-19	2020-08-23	2020-11-12	2020-11-19	2020-11-20	88

## 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 jakiejkolwiek 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 20 listopada 2020 r. („**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 któregoś 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 jakiejkolwiek 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), przy czym Wskaźnik Rentowności EBITDA nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze roku 2019, 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.

#### **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), przy czym Wskaźnik Dług Netto/EBITDA pro-forma nie będzie badany w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze roku 2019, 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.

#### **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 jakimikolwiek 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

odrzuconiu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne), lub wniosek restrukturyzacyjny w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego wobec Emitenta, lub

- (b) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek restrukturyzacyjny w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego,
- (c) jakikolwiek 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.

#### **9.1.17. Brak objęcia obligacji serii H**

Do dnia 7 grudnia 2018 roku Obligatariusze posiadający Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 16.000.000 zł (słownie: szesnaście milionów złotych) nie obejmą emitowanych przez Emitenta nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 16.000.000 zł (słownie: szesnaście 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**")).

#### **9.1.18. Brak zaoferowania obligacji serii H**

Do dnia 7 grudnia 2018 roku Emitent nie zaoferuje objęcia nowych obligacji serii H o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 125.445.000 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów czterysta czterdzieści pięć tysięcy 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).

#### **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 ostatnim dniu drugiego Okresu Odsetkowego;
- (b) 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 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 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, jeśli 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 opinią 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**”), przy czym obowiązek udostępnienia Zaświadczenia o Zgodności nie będzie miał zastosowania do następujących Skonsolidowanych

Sprawozdań Finansowych udostępnianych przez Emitenta: (i) półrocznych, za I półrocze 2019 roku oraz (ii) rocznych, za rok 2018 oraz za rok 2019.

- 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 Świadcstwo Depozytowe.

## **19. PRZEDAWNIE**

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.

## 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](mailto: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 podpisywany 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.