

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji ("**Warunki Emisji**"), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) ("**Suplement Emisyjny**"), emitowanych przez WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000369722, posiadającą numer REGON: 012890349, numer NIP: 526-216-83-87, numer BDO: 000107313, o kapitale zakładowym w wysokości 516.616,35 PLN, opłaconym w całości ("**Emitent**"), posiadającą stronę internetową www.wbgroup.pl.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Suplementem Emisyjnym i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

- 1.1.1 "**Administrator Zastawu**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 21 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.2 "**Agent Dokumentacyjny**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 20 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.3 "**Agent Emisji**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 18 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.4 "**Agent Kalkulacyjny**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 19 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.5 "**Akcjonariusze**" oznacza Adama Bartosiewicza oraz Piotra Wojciechowskiego.
- 1.1.6 "**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.
- 1.1.7 "**Data Wykupu Ratalnego**" oznacza każdą z dat przypadającą w Dniu Płatności Odsetek, jeżeli została wskazana w punkcie 23 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.8 "**Depozyt**" oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.
- 1.1.9 "**Dozwolone Inwestycje**" oznacza wszelkie inwestycje dokonane przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny w związku z prowadzoną podstawową działalnością, w szczególności polegające na prowadzeniu prac badawczych lub rozwojowych lub związane z nabywaniem akcji lub udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność podstawową taką samą jak działalność

podstawowa Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego lub też działalność komplementarną (wspomagającą, uzupełniającą) do działalności Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego.

1.1.10 **"Dozwolone Poręczenie"** oznacza udzielenie gwarancji lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności:

- (a) za zobowiązanie osoby trzeciej dotyczące zobowiązania zaciągniętego przez podmiot z Grupy;
- (b) za zobowiązania konsorcjum utworzonego w celu uzyskania zamówienia, związanego z prowadzoną działalnością Emitenta lub Podmiotu Zależnego, w którym udział Emitenta lub takiego Podmiotu Zależnego w przychodach konsorcjum wynosi co najmniej 10%;
- (c) udzielenie rękojmi lub gwarancji wymaganej zwyczajowo, bądź przepisami prawa, za wytworzone produkty lub wykonane usługi; lub
- (d) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

1.1.11 **"Dozwolone Rozporządzenie"** oznacza Rozporządzenie:

- (a) dokonywane pomiędzy podmiotami z Grupy;
- (b) które następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny, dokonywane na warunkach rynkowych (z uwzględnieniem specyfiki branży, w której działa Grupa), a zbywane aktywa lub prawa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;
- (c) pod tytułem darmym, w drodze jednej lub większej ilości transakcji, o łącznej wartości nieprzekraczającej 500.000 PLN w danym roku obrotowym; lub
- (d) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów.

1.1.12 **"Dzień Emisji"** oznacza dzień wskazany w punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

1.1.13 **"Dzień Płatności Odsetek"** oznacza każdy dzień w którym płatne są odsetki od Obligacji, jeżeli został wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

1.1.14 **"Dzień Rejestracji"** oznacza dzień rejestracji Obligacji w Depozycie.

1.1.15 **"Dzień Roboczy"** oznacza do Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i

rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

- 1.1.16 **"Dzień Ustalenia Praw"** oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.
- 1.1.17 **"Dzień Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.
- 1.1.18 **"Dzień Wykupu"** oznacza dzień wskazany w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.19 **"EBITDA"** oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej z danego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- 1.1.20 **"EBITDA Emitenta"** oznacza wartość EBITDA Emitenta obliczoną na bazie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończący się w dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku.
- 1.1.21 **"Ewidencja"** oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.22 **"GPW"** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.23 **"Grupa"** oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.
- 1.1.24 **"Istotny Podmiot Zależny"** oznacza każdy Podmiot Zależny, którego jednostkowa lub skonsolidowana, jeśli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, EBITDA wynosi co najmniej 10% wartości EBITDA Emitenta lub którego wartość jednostkowych lub skonsolidowanych aktywów, jeżeli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, stanowi co najmniej 10% aktywów Grupy, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten sam okres.
- 1.1.25 **"KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.26 **"Kontrola"** oznacza możliwość powoływania przez dany podmiot bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty lub organy (w tym także na podstawie porozumień z innymi osobami) większości członków zarządu innego podmiotu poprzez posiadanie statutowych uprawnień osobistych, prawa do wykonywania głosu (lub podobnych praw własnościowych), poprzez



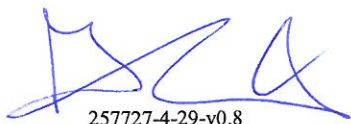
postanowienia umowne lub w inny sposób, lub zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną innego podmiotu.

- 1.1.27 **"Marża"** oznacza marżę, jeżeli została określona w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.28 **"Materiały Informacyjne"** oznacza teaser, memorandum Emitenta sporządzone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, dokument informacyjny lub notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji wraz z załącznikami, suplementy do Warunków Emisji, propozycja nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone przez Emitenta, wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego oraz Poświadczenie Zgodności.
- 1.1.29 **"Obligacje"** oznaczają obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji.
- 1.1.30 **"Obligatariusz"** oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, zaś od Dnia Rejestracji posiadacza rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
- 1.1.31 **"Okres Odsetkowy"** oznacza (jeżeli został wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego) okres od wskazanego w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji.
- 1.1.32 **"Papiery Dłużne"** oznaczają obligacje, weksle (inne niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności) lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych.
- 1.1.33 **"Podmiot Zależny"** oznacza spółkę lub spółdzielnię, w stosunku do której inna spółka handlowa jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
- 1.1.34 **"Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji"** oznacza postanowienia, o których mowa w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.35 **"Poświadczenie Zgodności"** oznacza dokument sporządzony zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Poświadczenia Zgodności*), podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość

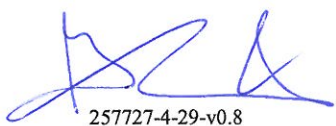


Wskaźników Finansowych, przedstawioną z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

- (a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
 - (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.
- 1.1.36 "**Premia**" oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, o wysokości (jeżeli została wskazana) określonej w punkcie 17 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.37 "**Program**" oznacza program emisji obligacji do kwoty 150.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta w dniu 3 października 2017 r. (z późniejszymi zmianami).
- 1.1.38 "**Przypadek Naruszenia**" oznacza każde zdarzenie określone w punkcie 12.2 (*Przypadki Naruszenia*).
- 1.1.39 "**Rozporządzenie**" oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, sprzedaży, zamiany, darowizny lub innego rozporządzenia.
- 1.1.40 "**Rata Wykupu**" oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę do zapłaty w każdej Dacie Wykupu Ratalnego w wysokości (jeżeli została wskazana) określonej w punkcie 23 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.41 "**Rozporządzenie MAR**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
- 1.1.42 "**Rozporządzenie Prospektowe**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
- 1.1.43 "**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.44 "**Stopa Bazowa**" oznacza WIBOR.
- 1.1.45 "**Ustawa o Biegłych Rewidentach**" oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019, poz. 1421, z późniejszymi zmianami).
- 1.1.46 "**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.



- 1.1.47 **"Ustawa o Obrocie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1.1.48 **"WIBOR"** oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark S.A. dla WIBOR) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości (jeżeli została wskazana) wskazanej w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.
- 1.1.49 **"Wskaźnik Dźwigni Finansowej"** oznacza stosunek sumy rezerw, zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych i rozliczeń międzyokresowych biernych Emitenta do sumy aktywów Emitenta liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych Emitenta.
- 1.1.50 **"Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA"** oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta.
- 1.1.51 **"Wskaźniki Finansowe"** oznacza:
- (a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej; oraz
 - (b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.
- 1.1.52 **"Zabezpieczenie"** oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przelew praw na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, zastrzeżenie własności rzeczy sprzedanej lub jakiegokolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego.
- 1.1.53 **"Zadłużenie Finansowe"** oznacza zadłużenie z tytułu:
- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
 - (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
 - (c) umowy zobowiązującej do nabywania obligacji, akcji lub udziałów lub emisji obligacji, weksli, innych dłużnych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
 - (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
 - (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego;
 - (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);



257727-4-29-v0.8

- (g) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);
- (h) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone:
 - (i) powyżej 120 dni po dacie nabycia - w przypadku składnika majątku trwałego i stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego; lub
 - (ii) powyżej 180 dni po dacie nabycia lub dostawy bądź odpowiednio realizacji takiej usługi - w przypadkach innych niż określone w pkt (i) powyżej;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, przy czym dla uniknięcia wątpliwości powyższe nie dotyczy kredytu kupieckiego udzielonego w związku z podstawową działalnością operacyjną; lub
- (k) bez podwójnego wliczania, gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach 1.1.53(a) do (j) powyżej.

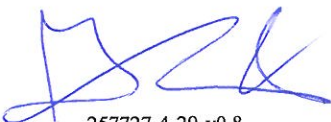
1.1.54 **"Zadłużenie Finansowe Netto"** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o nieograniczone co do dysponowania środki pieniężne.

1.1.55 **"Zastaw Rejestrowy"** oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na 94,90 procent akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A., który zostanie ustanowiony przez Emitenta na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji.

1.1.56 **"Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:



- 1.2.1 do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;
- 1.2.2 odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- 1.2.3 odniesienia do:
 - (a) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- 1.2.4 tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 3.2 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują osobie lub podmiotowi w wskazanemu w Ewidencji, zaś od Dnia Rejestracji – osobom będącym posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 3.3 Szczegółowe parametry Obligacji, zostały wskazane w Suplemencie Emisyjnym.
- 3.4 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

- 4.1 Wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone Zastawem Rejestrowym ustanowionym na podstawie umowy zastawu rejestrowego na akcjach z dnia 13 października 2020 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu.



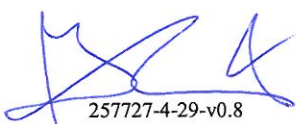
257727-4-29-v0.8

- 4.2 Wysokość zabezpieczenia Zastawem Rejestrowym (najwyższa suma zabezpieczenia) wynosi 90.000.000 PLN.
- 4.3 Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony w terminie 90 dni od Dnia Emisji.
- 4.4 Zaspokojenie wierzytelności Obligatariusza z tytułu Obligacji z Zastawu Rejestrowego nastąpi zgodnie z postanowieniami umowy ustanawiającej Zastaw Rejestrowy, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, które przeprowadzi komornik. Administrator Zastawu podejmie czynności niezbędne do wszczęcia sądowego postępowania egzekucyjnego dotyczącego Zastawu Rejestrowego po otrzymaniu przez Administratora Zastawu od Obligatariusza lub Obligatariuszy instrukcji egzekucyjnej sporządzonej według wzoru stanowiącego Załącznik 3 (*Wzór instrukcji egzekucyjnej*).
- 4.5 Wycena składników majątkowych obciążonych Zastawem Rejestrowym została przeprowadzona przez UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie i jej kopia stanowi Załącznik 4 (*Kopia wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego*) do Warunków Emisji. Wybór UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu dokonującego wyceny uzasadniony jest posiadanymi kwalifikacjami i doświadczeniem z zakresu wyceny przedsiębiorstw. UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie spełnia wymogi bezstronności i niezależności określone w Ustawie o Obligacjach, w szczególności nie jest powiązany kapitałowo ani osobowo z Emitentem oraz spółką Radmor S.A. W stosunku do UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osób blisko związanych (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny nie zachodzą okoliczności, o których mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

5. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

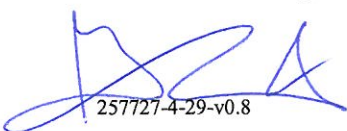
5.1 Postanowienia Ogólne

- 5.1.1 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.
- 5.1.2 Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
- (a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz



257727-4-29-v0.8

- (b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.1.3 W przypadku Obligatariusza lub Obligatariuszy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy sporządza listę Obligatariuszy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.1.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:
- (a) w sprawach Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji:
- (i) w przypadku Obligacji nie wprowadzonych do ASO – zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (ii) w przypadku Obligacji wprowadzonych do ASO – wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (b) w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (d) w sprawach:
- (i) wymienionych w punkcie 12.3 (*Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia*);
- (ii) wymienionych w punkcie 12.4 (*Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia*),
- zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.1.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez akklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- 5.1.6 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na stronie internetowej Emitenta), nie później niż 28 dni od daty ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

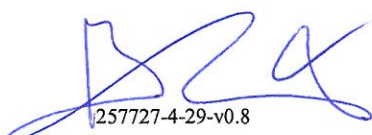


257727-4-29-v0.8

- 5.1.7 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji sprawach, związanych z Obligacjami, w tym w szczególności w sprawach dotyczących wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
- 5.1.8 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące dla wszystkich Obligatariuszy, w tym także tych Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy lub nabyli Obligacje po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy.

5.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- 5.2.1 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**").
- 5.2.2 Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Żądanie Zwołania ZO**") do Emitenta na adres email: r.kuczewski@wb.com.pl w formie elektronicznej, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- 5.2.3 W przypadku, o którym mowa w punkcie 5.2.1 niniejszych Warunków Emisji, Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj: Dz. U. 2019 r., poz. 351, ze zmianami) ("**Oświadczenie Emitenta**").
- 5.2.4 W przypadku, o którym mowa w punkcie 5.2.1 niniejszych Warunków Emisji, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na Stronie Internetowej Emitenta.
- 5.2.5 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, 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 (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy.



257727-4-29-v0.8

6. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania Obligacji lub wskazanie, że Obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

6.1 Zmienna stopa procentowa

6.1.1 Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

6.1.2 Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (a) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR.
- (c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
- (d) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

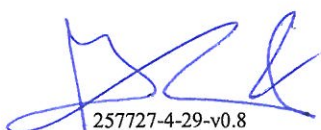
6.1.3 Podwyższenie Marży

W sytuacji gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyło 0,75, Marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało:

- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75; oraz
- (b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

6.1.4 Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie



257727-4-29-v0.8

Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

6.1.5 Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o wysokości zmiennej stopy procentowej i kwocie odsetek zgodnie z punktem 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*), a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe będą dodatkowo przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.

6.2 Stała stopa procentowa

6.2.1 Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według stałej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

6.2.2 Podwyższenie stopy procentowej

W sytuacji gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyło 0,75, stopa procentowa ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało:

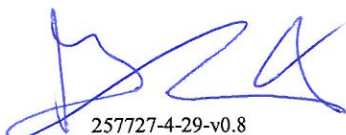
- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75; oraz
- (b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

6.2.3 Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) przez stałą stopę procentową, wskazaną (jeżeli została wskazana) w punkcie 15 Suplementu Emisyjnego, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

6.2.4 Ogłoszenie kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z punktem 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*), a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe będą dodatkowo przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.



6.3 **Obligacje zerokuponowe**

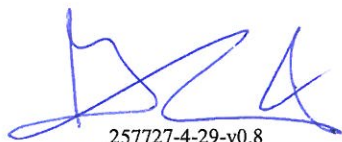
Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

7. **EWIDENCJA I DEPOZYT**

- 7.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Do Dnia Rejestracji, Ewidencja będzie prowadzona przez Agenta Emisji zgodnie art. 7a Ustawy o Obrocie. Od Dnia Rejestracji, zapisy w Ewidencji wywołują skutki prawne związane z zapisem Obligacji na rachunkach papierów wartościowych.
- 7.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.
- 7.3 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 7.4 Jeżeli Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
- 7.5 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz regulacji KDPW, oraz po ich wprowadzeniu do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

8. **PŁATNOŚCI**

- 8.1 O ile będzie to miało zastosowanie, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatku dochodowego. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza.
- 8.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 8.3 Zasady dokonywania płatności:
- 8.3.1 wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia Obligacji nowej emisji;
- 8.3.2 jeżeli dzień płatności z tytułu 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 i dzień ten będzie traktowany jako dzień wymagalności danej płatności z tytułu Obligacji; oraz



- 8.3.3 z zastrzeżeniem podpunktu 8.3.1, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- 8.4 Kwota, o której mowa art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, podlega wypłacie na rzecz Obligatariuszy w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw. Przepisy art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach stosuje się odpowiednio.
- 8.5 Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji są spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełnienia tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii wyemitowanych przez Emitenta.
- 8.6 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy na którym są zapisane Obligacje lub w przypadku spełniania świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji – siedziba Agenta Emisji.

9. PODATKI

- 9.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 9.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Agentowi Emisji, a od Dnia Rejestracji podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

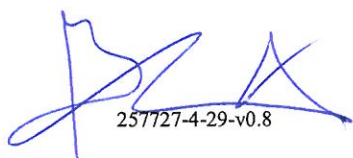
10. WYKUP OBLIGACJI

10.1 Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) w Dniu Wykupu.

10.2 Amortyzacja Obligacji

Jeżeli w punkcie 23 Suplementu Emisyjnego wskazano taką możliwość, w Datach Wykupu Ratalnego każdy Obligatariusz otrzyma Ratę Wykupu przypadającą do zapłaty w danej Dacie Wykupu Ratalnego. Wypłacone Raty Wykupu będą pomniejszały wartość nominalną Obligacji.



257727-4-29-v0.8

11. **WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA**

- 11.1 Jeżeli w punkcie 17 Suplementu Emisyjnego wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić co najmniej 20 procent Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w punkcie 17 Suplementu Emisyjnego.
- 11.2 W dniu, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z punktem 11.1, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
- 11.2.1 wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane);
 - 11.2.2 w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - 11.2.3 Premii.

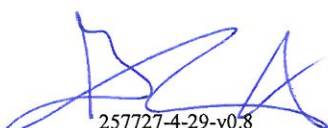
12. **WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY**

12.1 **Uprawnienia ustawowe**

- 12.1.1 Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż trzy dni.
- 12.1.2 Jeżeli Zastaw Rejestrowy nie zostanie ustanowiony w terminie wskazanym w punkcie 4.3, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- 12.1.3 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 12.1.4 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

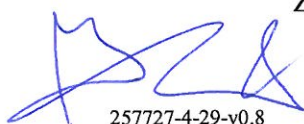
12.2 **Przypadki Naruszenia**

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w punkcie 12.1 (*Uprawnienia ustawowe*), każdy Obligatariusz może, z zastrzeżeniem punktu 12.3 (*Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia*) i punktu 12.4 (*Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia*), żądać wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:



257727-4-29-v0.8

- 12.2.1 jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 2.000.000 PLN:
- (a) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (b) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego przypadku naruszenia;
- 12.2.2 Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w punkcie 14 (*Obowiązki informacyjne*) lub 15 (*Wskaźniki Finansowe*) i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu sześciu Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z punktem 14 (*Obowiązki informacyjne*) lub 15 (*Wskaźniki Finansowe*), miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;
- 12.2.3 w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza 5.000.000 PLN, została skierowana egzekucja lub podjęte zostały działania mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności i taka egzekucja lub działania nie zostały uchylone lub nie zostały umorzone lub zawieszone w ciągu 90 dni od ich rozpoczęcia;
- 12.2.4 wydane zostanie jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych w odniesieniu do Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, które to orzeczenie lub decyzja może zagrozić należytemu wykonaniu zobowiązań Emitenta z Obligacji, umowy o ustanowienie Administratora Zastawu lub umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego;
- 12.2.5 jakiegokolwiek oświadczenie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- 12.2.6 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiegokolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej;
- 12.2.7 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- 12.2.8 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona inwestycji innych niż Dozwolone Inwestycje;
- 12.2.9 jakiegokolwiek obligacje wyemitowane w ramach Programu, po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
- 12.2.10 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku swojego majątku, w celu zabezpieczenia jakichkolwiek Papierów Dłużnych (innych niż obligacje emitowane w ramach Programu), chyba że najpóźniej jednocześnie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zabezpieczył wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji



poprzez ustanowienie równorzędnego Zabezpieczenia na tych samych aktywach i w tych samych proporcjach; postanowienia niniejszego punktu nie mają zastosowania do Zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie finansowania, które zostanie przeznaczone na spełnienie wszystkich świadczeń z obligacji wyemitowanych w ramach Programu;

12.2.11 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż Dozwolone Poręczenie;

12.2.12 walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta;

12.2.13 walne zgromadzenie Radmor S.A. podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Radmor S.A.; do wystąpienia przypadku naruszenia nie dochodzi w przypadku umorzenia akcji Radmor S.A. o wartości nie wyższej niż 10.000.000 PLN, jeżeli umorzenie akcji Radmor S.A. nie spowoduje wystąpienia innego Przypadku Naruszenia oraz jeżeli w dniu podjęcia uchwały walnego zgromadzenia Radmor S.A. o obniżeniu kapitału zakładowego nie trwa inny Przypadek Naruszenia oraz, jeżeli na podstawie wyceny akcji Radmor S.A., sporządzonej przez podmiot wskazany w punkcie 14.2, sporządzonej według stanu na dzień, w którym doszło do obniżenia kapitału zakładowego Radmor S.A. i udostępnionej Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*) w terminie 30 dni od dnia obniżenia kapitału zakładowego Radmor S.A., wartość akcji Emitenta w Radmor S.A. wynosi co najmniej 150 procent wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji;

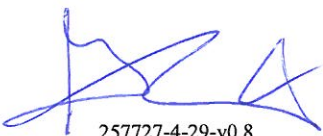
12.2.14 nastąpi podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia lub zostanie podjęta jakakolwiek uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta, wyrażająca zgodę na:

(a) podział Emitenta inny niż podział, gdy podmiot powstały w wyniku podziału będzie Istotnym Podmiotem Zależnym;

(b) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejścia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, oraz:

(i) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta; oraz

(ii) podstawowa działalność spółki przejmowanej polega na opracowywaniu i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczeniu usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności lub jest komplementarna (wspomagająca, uzupełniająca) do takiej działalności; oraz



257727-4-29-v0.8

(iii) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności; oraz

(iv) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, obliczony przy uwzględnieniu, podczas ustalania jego poziomu, odpowiednio, Zadłużenia Finansowego lub EBITDA spółki przejmowanej tak jakby była ona już członkiem Grupy, nie zostanie naruszony w wyniku takiego połączenia; lub

(c) przekształcenie Emitenta;

12.2.15 Akcjonariusze utracą Kontrolę nad Emitentem; z zastrzeżeniem, że do wystąpienia niniejszego przypadku naruszenia nie dochodzi, w sytuacji gdy co najmniej jeden z Akcjonariuszy zachowa Kontrolę nad Emitentem;

12.2.16 walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż 50% skonsolidowanego zysku Emitenta za poprzedni rok obrotowy albo Emitent dokona na rzecz akcjonariuszy płatności (innej niż wypłata wynagrodzenia z tytułu pełnienia przez akcjonariuszy funkcji członków zarządu Emitenta lub wypłata wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę) z jakiegokolwiek innego tytułu;

12.2.17 Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji niezgodnie z celem emisji;

12.2.18 Obligacje przestaną być bezpośrednimi i bezwarunkowymi zobowiązaniami Emitenta oraz nie będą mieć równorzędnego statusu, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa;

12.2.19 Emitent będzie posiadał mniej niż 94,90 procent akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A. lub mniej niż 94,90 procent głosów na walnym zgromadzeniu Radmor S.A.;

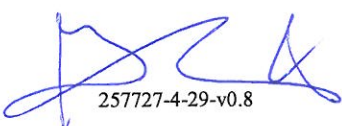
12.2.20 Zastaw Rejestrowy utraci najwyższe pierwszeństwo lub okaże się nieważny, nieskuteczny lub zostanie wykreślony z rejestru zastawów i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

12.2.21 Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego lub umowy o powołanie Administratora Zastawu i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

12.2.22 wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, przekroczy 3,50;

12.2.23 EBITDA Emitenta za okres kolejnych 12 miesięcy kończący się 30 czerwca lub 31 grudnia danego roku jest niższa lub równa 0;

12.2.24 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie w sposób trwały prowadzenia w całości lub w znacznej części działalności gospodarczej w



257727-4-29-v0.8

zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;

12.2.25 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:

- (a) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
- (b) zawiesi spłatę swoich zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar;
- (c) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- (d) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (e) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;

12.2.26 Istotny Podmiot Zależny zostanie uznany w rozumieniu właściwych przepisów za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub zostanie złożony wniosek o uznanie Istotnego Podmiotu Zależnego za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością;

12.2.27 podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia lub innego organu o tym decydującego o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę; lub

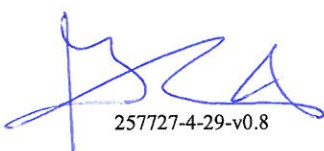
12.2.28 Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

12.3 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w punktach 12.2.1 - 12.2.23, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

12.4 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

12.4.1 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w punktach 12.2.1 - 12.2.23 do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie



257727-4-29-v0.8

przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

- 12.4.2 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w punktach 12.2.24 - 12.2.28 do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

12.5 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- 12.5.1 Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Agenta Emisji (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie). Jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, Obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu Obligacji certyfikat rezydencji podatkowej. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne.

- 12.5.2 W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane); oraz
- (b) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

- 12.5.3 W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1 + r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW	kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu dla jednej Obligacji zerokuponowej
WN	wartość nominalna jednej Obligacji zerokuponowej
r	rentowność Obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji



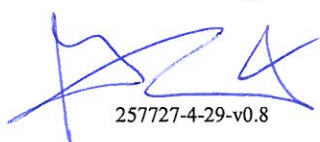
n liczba dni w okresie od dnia, w którym Obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

13. FUNKCJE AGENTÓW

- 13.1 W sprawach związanych z obligacjami Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.
- 13.2 Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji nie ma obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 13.3 Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada 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 Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z obligacjami i pełnieniem funkcji Agent Kalkulacyjnego oraz Agent Emisji. Wykonywanie przez Agent Kalkulacyjnego oraz Agent Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Kalkulacyjnemu oraz 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.

14. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 14.1 Emitent będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom w sposób określony w punkcie 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*):
- 14.1.1 swoje roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, z zastrzeżeniem, że sprawozdanie finansowe oraz opinia biegłego rewidenta za kolejne lata będą udostępniane do 30 czerwca; oraz
- 14.1.2 swoje półroczne niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe do 30 września.
- 14.2 W dniach wskazanych w punkcie 22 Suplementu Emisyjnego, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom (zgodnie z punktem 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*)) aktualizację wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego, o której mowa w punkcie 4.5, według stanu na dzień wskazany w punkcie 22 Suplementu Emisyjnego. Aktualizacja wyceny zostanie sporządzona przez UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie lub jego następcę



257727-4-29-v0.8

prawnego lub firmę wchodzącą w skład jego grupy zajmującą się wyceną aktywów, a w przypadku gdyby ten podmiot w przyszłości nie świadczył takich usług, wycena zostanie dokonana zgodnie z uznaniowym wyborem Emitenta przez KPMG Advisory sp. z o.o., Deloitte Advisory sp. z o.o., Ernst&Young Corporate Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., PwC Polska sp. z o.o., Mazars Polska Sp. z o.o. lub ich następców prawnych lub firmy wchodzące w skład ich grup zajmujące się wyceną aktywów.

- 14.3 Emitent będzie informować Obligatariuszy o wszelkich zdarzeniach mogących stanowić podstawę do ogłoszenia jakiegokolwiek Przypadku Naruszenia oraz o wystąpieniu jakichkolwiek okoliczności wskazanych w punkcie 12.1 (*Uprawnienia ustawowe*).

15. WSKAŹNIKI FINANSOWE

- 15.1 Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:

15.1.1 według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 lipca i kończący się w dniu 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego oraz w sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego;

15.1.2 według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku; oraz

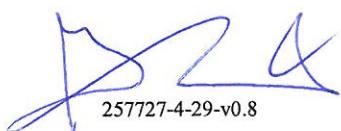
15.1.3 według stanu na dzień podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 12.2.14(b) na bazie najbardziej aktualnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta oraz najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych spółki przejmowanej za cztery kolejne kwartały kalendarzowe poprzedzające dzień podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 12.2.14(b).

- 15.2 Emitent udostępni Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w punkcie 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*). Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych zostanie udostępnione w dniu publikacji odpowiednich zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie punktu 15.1.3 zostanie udostępnione w terminie pięciu dni od dnia podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 12.2.14(b).

16. ZAWIADOMIENIA

16.1 Zawiadomienia do obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.wbgroup.pl.



257727-4-29-v0.8

16.2 **Zawiadomienia do Emitenta i Agenta Emisji**

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta lub Agenta Emisji powinny być dokonywane:

- 16.2.1 osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres odpowiednio Emitenta lub Agenta Emisji wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego; lub
- 16.2.2 w przypadku dokumentów sporządzonych w formie elektronicznej (podpisanej kwalifikowanym podpisem elektronicznym), poprzez przesłanie zaszyfrowanej wiadomości na adres poczty elektronicznej odpowiednio Emitenta: a.bartosiewicz@wb.com.pl lub Agenta Emisji: CPBO@mbank.pl wraz z udostępnieniem hasła przesłanego na ten sam adres poczty elektronicznej.

17. **AGENT DOKUMENTACYJNY**

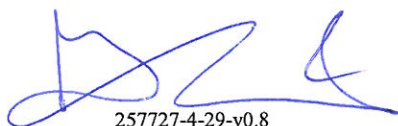
Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

18. **PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

19. **PRAWO WŁAŚCIWE**

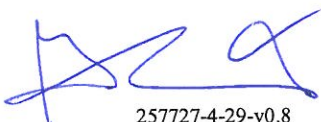
- 19.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 19.2 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.



ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Ożarów Mazowiecki, 13 października 2020 roku |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego, (iii) uchwały nr 1 zarządu Emitenta z dnia 13 października 2020 roku oraz (iv) uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 27/2020 z dnia 2 września 2020 r. |
| 3. | Seria: | 1/2020 |
| 4. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 60.000 |
| 5. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000 PLN |
| 6. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 60.000.000 PLN |
| 7. | Cena emisyjna: | 1.000 PLN |
| 8. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 9. | Cel emisji: | Środki pozyskane z emisji Obligacji w pierwszej kolejności zostaną przeznaczone na refinansowanie obligacji serii 1/2017 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 03.11.2017 r., zaś pozostała część środków zostanie przeznaczona na bieżącą działalność Emitenta. |

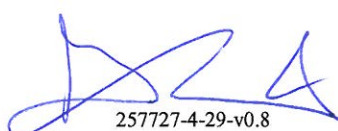


10. Dzień Emisji: 27 października 2020 roku
11. Dzień Wykupu: 27 października 2023 roku
12. Rejestracja praw z Obligacji: W Dniu Emisji Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji. Agent Emisji zarejestruje Obligacje w Depozycie w terminie 1 Dnia Roboczego od Dnia Emisji.
13. Notowanie Obligacji: Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Postanowienia dotyczące oprocentowania

14. Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: Dotyczy
- (a) Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: Dzień Emisji
- (b) Dni Płatności Odsetek:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) / Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw – od Dnia Rejestracji	Dzień wymagalności odsetek, zgodnie z punktem 8.3.2 Warunków Emisji
1	27.10 2020 r.	27.01.2021 r.	19.01.2021 r.	27.01.2021 r.
2	27.01.2021 r.	27.04.2021 r.	19.04.2021 r.	27.04.2021 r.
3	27.04.2021 r.	27.07.2021 r.	19.07.2021 r.	27.07.2021 r.
4	27.07.2021 r.	27.10.2021 r.	19.10.2021 r.	27.10.2021 r.
5	27.10.2021 r.	27.01.2022 r.	19.01.2022 r.	27.01.2022 r.
6	27.01.2022 r.	27.04.2022 r.	19.04.2022 r.	27.04.2022 r.
7	27.04.2022 r.	27.07.2022 r.	19.07.2022 r.	27.07.2022 r.



257727-4-29-v0.8

8	27.07.2022 r.	27.10.2022 r.	19.10.2022 r.	27.10.2022 r.
9	27.10.2022 r.	27.01.2023 r.	19.01.2023 r.	27.01.2023 r.
10	27.01.2023 r.	27.04.2023 r.	19.04.2023 r.	27.04.2023 r.
11	27.04.2023 r.	27.07.2023 r.	19.07.2023 r.	27.07.2023 r.
12	27.07.2023 r.	27.10.2023 r.	19.10.2023 r.	27.10.2023 r.

(c) Długość depozytu dla ustalania WIBOR 3M
Stopy Bazowej:

(d) Marża: 2,56% p.a.

15. Postanowienia dotyczące Obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy

16. Postanowienia dotyczące Obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy

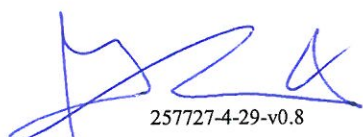
17. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta Dotyczy

(a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji: 27.04.2022 r., 27.10.2022 r.

(b) Premia: Dotyczy
1,00 % wartości nominalnej wskazanej w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego za każdą Obligację wykupioną w dniu 27.04.2022 r.
1,00 % wartości nominalnej wskazanej w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego za każdą Obligację wykupioną w dniu 27.10.2022 r.

Podmioty zaangażowane w emisję Obligacji

18. Agent Emisji: mBank S.A.



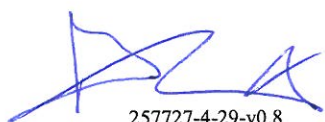
- | | | |
|-----|------------------------|---------------------------------------|
| 19. | Agent Kalkulacyjny: | mBank S.A. |
| 20. | Agent Dokumentacyjny: | Kancelaria Notarialna Anita Hnatyszyn |
| 21. | Administrator Zastawu: | mBank S.A. |

Aktualizacja wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego

- | | | |
|-----|----------------------------------|--|
| 22. | Daty aktualizacji wyceny | do dnia 7.10.2022 roku według stanu na |
| | przedmiotu Zastawu Rejestrowego: | dzień 30.06.2022 roku |

Postanowienia dotyczące amortyzacji

- | | | |
|-----|-----------------------|-------------|
| 23. | Amortyzacja Obligacji | Nie dotyczy |
|-----|-----------------------|-------------|



257727-4-29-v0.8

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Szanowni Państwo,

WB ELECTRONICS S.A.

Program emisji obligacji do kwoty 150.000.000 PLN

Dotyczy: emisja Obligacji serii [SERIA]

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień [DATA]:

- (a) wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wynosi [WARTOŚĆ WSKAŹNIKA]; oraz
- (b) wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosi [WARTOŚĆ WSKAŹNIKA],

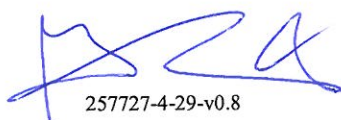
a Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w [WSKAZANIE DOKUMENTÓW ORAZ POZYCJI W DOKUMENTACH, KTÓRE BYŁY PODSTAWĄ OBLICZENIA WSKAŹNIKA] [którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności] / [których kopie stanowią załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności].

[Wskazanie informacji, na których oparto wyliczenie Wskaźników Finansowych]

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w punkcie 12.1 Warunków Emisji.

Z poważaniem

W imieniu WB Electronics S.A.



257727-4-29-v0.8

ZAŁĄCZNIK 3

WZÓR INSTRUKCJI EGZEKUCYJNEJ

INSTRUKCJA EGZEKUCYJNA

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●] ("Obligatariusz")

Do: mBank S.A. jako Administrator Zastawu ("Administrator")

Dotyczy: Obligacji serii [●] emitowanych przez WB Electronics S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia [●] roku ("Warunki Emisji").

Szanowni Państwo,

Zgodnie z Punktem 4 (*Zabezpieczenie Obligacji*) Warunków Emisji, składamy instrukcję egzekucyjną oraz dołączamy kopię [zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach]¹ / [świadczenia depozytowego] potwierdzającego status Obligatariusza oraz liczbę posiadanych Obligacji.

Oświadczamy, że z tytułu posiadanych przez nas Obligacji wystąpił i trwa brak zapłaty kwoty wymagalnej i płatnej. W związku z tym zwracamy się o podjęcie działań mających na celu zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego w drodze [wpisać metodę egzekucji].

Jednocześnie oświadczamy, że możemy partycypować w kosztach postępowania mającego na celu realizację zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego pod warunkiem, że koszty te nie zostaną pokryte przez Emitenta, oraz zostaną nam zwrócone w wyniku zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia, jeżeli z zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia pozyskane zostaną wystarczające środki na taki zwrot.

Terminy pisane wielką literą a inaczej nie zdefiniowane w niniejszej Instrukcji Egzekucyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Niniejsze zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu Obligatariusza

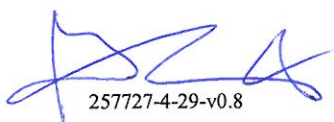
Podpis:

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji [albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach]²

¹ Wstawić jeżeli emisja przewiduje powołanie Agenta Emisji.

² Wstawić jeżeli emisja przewiduje powołanie Agenta Emisji.



257727-4-29-v0.8

ZAŁĄCZNIK 4

KOPIA WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU REJESTROWEGO



Wycena Radmor S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. - podsumowanie

Przedmiot wyceny

100% akcji spółki Radmor S.A.

Cel wyceny

Oszacowanie wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki Radmor S.A. dla WB Electronics S.A. („Zleceniodawca”) w związku z zabezpieczeniem emisji obligacji Zleceniodawcy.

Wartość godziwa

Zgodnie z Umową, dokonaliśmy wyceny pakietu 100% akcji spółki Radmor S.A. Wartość godziwa pakietu została oszacowana na kwotę 202,3 mln PLN.

Data wyceny

30 czerwca 2020 r.

Podmiot sporządzający wycenę

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. („Doradca”)

Raport z wyceny

„Raport z wyceny Radmor S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r.” sporządzony przez Doradcę z dnia 6 października 2020 r.

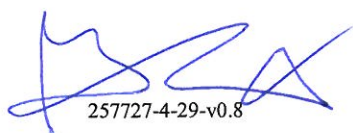
Metody oszacowania wartości godziwej

Metoda dochodowa (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych, DCF)

Metoda porównawcza (metoda porównywalnych spółek publicznych).

Biuro w Poznaniu | Niskowskiego 2/3, 61-704 Poznań • Biuro w Warszawie | Polczyńska 31a, 01-377 Warszawa
Biuro we Wrocławiu | Solimonicza 34/39, 53-676 Wrocław • Biuro w Zabrzu | Pawliczka 25, 41-800 Zabrze
Biuro w Krakowie | Moniuszki 50, 31-523 Kraków

Członkowie UHY International: sieć niezależnych firm audytorskich i konsultingowych



257727-4-29-v0.8

Istotne założenia

Wycena została sporządzona w oparciu o projekcje finansowe na lata 2020-2024 sporządzone przez Zarząd Radmor oraz inne informacje przekazane Doradcy przez Zarząd Radmor oraz Zleceniodawcę, a także publicznie dostępne dane rynkowe.

Założenia do projekcji sporządzonych przez Zarząd Radmor uwzględniają przychody z kontraktów podpisanych, umów ramowych, a także kontraktów obecnie negocjowanych, których prawdopodobieństwo realizacji zostało określone przez Zarząd jako wysokie.

Przyjęto, że marża EBITDA kształtować się będzie na poziomie poniżej przewidywanej mediany rynkowej na lata 2020-2022 dla spółek porównywalnych.

Wartość współczynnika wzrostu wolnych przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% rocznie.

Średnioważony koszt kapitału przyjęto na poziomie 13,36%.

W odniesieniu do 100% akcji spółki Radmor S.A. zastosowano dyskonto z tytułu braku płynności w wysokości 16,7%.

Istotne ograniczenia

Zadaniem Doradcy nie była weryfikacja prawdziwości informacji zawartych w przekazanych przez Zleceniodawcę i Radmor lub w publicznie dostępnych dokumentach i w związku z tym Doradca nie dokonał takiej weryfikacji. Doradca nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji przekazanych przez Zleceniodawcę i Radmor, na podstawie których zostały sporządzone projekcje finansowe. W przypadku, gdyby informacje te były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, że wyniki prac Doradcy zaprezentowane w Raporcie z wyceny byłyby odmienne.

Oszacowania i opinie zaprezentowane w Raporcie zostały przygotowane niezależnie przez Doradcę na podstawie informacji zawartych w przekazanych przez Zleceniodawcę i Radmior lub w publicznie dostępnych dokumentach z dochowaniem najwyższej staranności wynikającą z zawodowego charakteru prowadzonej przez Doradcę działalności, przy czym nie stanowią one gwarancji, co do osiągnięcia przez podlegające wycenie spółki konkretnych wyników w przyszłości i zrealizowania się zdarzeń opisywanych jako założenia. Rzeczywiste rezultaty działalności spółek w i po okresie prognozy mogą różnić się od tych przedstawionych w Raporcie, a różnice te mogą być istotne.

Ostateczna odpowiedzialność za decyzje podjęte w oparciu o Raport z wyceny spoczywa na Zleceniodawcy. Doradca nie ponosi odpowiedzialności i nie ma obowiązku zachowania należytej staranności (zarówno umownej, deliktowej (w tym dotyczącej zaniedbań), czy jakiegokolwiek innej) w stosunku do żadnych osób, za wyjątkiem Zleceniodawcy, chyba że taka odpowiedzialność wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Magdalena Krysztofiak
Data: 2020.10.01 16:37:25 CEST

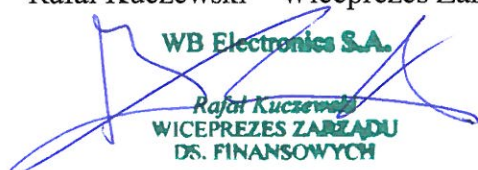
Magdalena Krysztofiak

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

Biegły Rewident (nr wpisu: 11598)

Podpis:

Rafał Kuczewski – Wiceprezes Zarządu


WB Electronics S.A.
Rafał Kuczewski
WICEPREZES ZARZĄDU
DS. FINANSOWYCH

