

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI ZABEZPIECZONYCH

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji (**Warunki Emisji**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**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, o kapitale zakładowym w wysokości 500.000 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**), posiadającą stronę internetową www.wb.com.pl.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Administrator Zastawu oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Dokumentacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent ds. Płatności oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Akcjonariusze oznacza Adama Bartosiewicza oraz Piotra Wojciechowskiego.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie Emisyjnym.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Depozytariusz oznacza podmiot prowadzący Ewidencję, wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

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.

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 Istotnego Podmiotu Zależnego, w którym udział Emitenta lub Istotnego 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.

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.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Rejestracji oznacza dzień rejestracji obligacji w Depozycie.

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.

Dzień Ustalenia Praw oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

EBITDA oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej z danego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

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.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

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.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

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.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, dokument informacyjny sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, dokument informacyjny lub notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji, suplementy do Warunków Emisji, propozycje 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.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym 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.

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.

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.

Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji oznacza postanowienia, o których mowa w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

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.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji do kwoty 150.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta w dniu 3 października 2017 r.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 11.2 (Przypadki Naruszenia).

Rozporządzenie oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, sprzedaży, zamiany, darowizny lub innego rozporządzenia.

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stopę procentową ustaloną zgodnie z par. 6.1(b)(iii).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

WIBOR oznacza stopę procentową WIBOR ogłoszoną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

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.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta.

Wskaźniki Finansowe oznaczają:

- (a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej; oraz

- (b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.

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.

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);
- (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 jakiegokolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach (a) do (j) powyżej.

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

Zastaw Rejestrowy oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na 91,13 procent akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A., który zostanie ustanowiony przez Emitenta na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) 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;
- (b) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (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 prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (d) 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 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 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.
- 4.2 Wysokość zabezpieczenia Zastawem Rejestrowym (najwyższa suma zabezpieczenia) wynosi 120.000.000 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 w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, które przeprowadzi komornik. Administrator Zastawu podejmie czynności niezbędne do wszczęcia sądowego postępowania egzekucyjnego dotyczącego Zastawu Rejestrowego po podjęciu przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały o wydaniu Administratorowi Zastawu 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 Krakowie i jej kopia stanowi Załącznik 3 (Kopia wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego) do Warunków Emisji. Wybór UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Krakowie 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 Krakowie 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.
- 4.6 Emitent zleci sporządzenie nowej wyceny składników majątkowych obciążonych Zastawem Rejestrowym co dwa lata według stanu na 31 grudnia roku poprzedzającego rok, w którym zostanie sporządzona nowa wycena. Nowa wycena składników majątkowych obciążonych Zastawem Rejestrowym zostanie opublikowana w sposób określony w par. 15.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy) nie później niż pięć dni kalendarzowych po dniu publikacji przez Emitenta rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta. Na żądanie obligatariusza Emitent udostępni obligatariuszowi nową wycenę składników majątkowych obciążonych Zastawem Rejestrowym w sposób, w jaki udostępnione mu zostały Warunki Emisji. Nowa wycena składników majątkowych obciążonych Zastawem Rejestrowym zostanie sporządzona przez UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Krakowie lub jego następcę 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. lub PwC Polska sp. z o.o. lub ich następców prawnych lub firmy wchodzące w skład ich grup zajmujące się wyceną aktywów.

5. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 5.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji, w tym w sprawie wydania instrukcji Administratorowi Zastawu.
- 5.2 Każdy obligatariusz może zażądać zwołania zgromadzenia obligatariuszy.
- 5.3 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 5.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 5.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:
- (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są Postanowieniami Kwalifikowanymi Warunków Emisji wymagają większości 75 procent głosów

obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent obligatariuszy;

- (b) uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach; oraz
 - (c) uchwały w sprawach wymienionych w par. 11.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia), 11.4 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) oraz w sprawie wydania Administratorowi Zastawu instrukcji egzekucyjnej wymagają większości 50 procent głosów obligatariuszy plus jeden głos obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy, przy kworum wynoszącym 50 procent obligatariuszy.
- 5.6 Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale zgromadzenia obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 5.7 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 5.8 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich obligatariuszy, w tym obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz obligatariuszy, którzy nabyli obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

6. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania obligacji lub wskazanie, że obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

6.1 Zmienna stopa procentowa

- (a) Naliczanie odsetek

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

- (b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (ii) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR. Jeżeli WIBOR nie jest dostępny, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli WIBOR nie jest dostępny i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, Stopa Bazowa będzie równa średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.

- (iv) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt. (ii) i (iii) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
 - (v) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (c) 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:
- (i) 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
 - (ii) 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.
- (d) Obliczenie kwoty odsetek
- Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji przez zmienną stopę procentową, 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).
- (e) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek
- W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej zmiennej stopie procentowej oraz kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Depozycie obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 15.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Ponadto, w przypadku obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie internetowej ASO.

6.2 Stała stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

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

(b) 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:

- (i) 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

- (ii) 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.
- (c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji przez stałą stopę procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, 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).
- (d) Ogłoszenie kwoty odsetek

W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Depozycie obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 15.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy). Ponadto, w przypadku obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie internetowej ASO.

6.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

7. PŁATNOŚCI

- 7.1 Do Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane przez Agenta ds. Płatności na odpowiedni rachunek obligatariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek obligatariusza.
- 7.2 Do Dnia Rejestracji, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu obligacji, Agent ds. Płatności dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danego obligatariusza obligacji. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie, zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.
- 7.3 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane na rzecz obligatariusza posiadającego obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 7.4 Zasady dokonywania płatności:
 - (a) wierzytelność z tytułu wykupu obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
 - (b) 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; oraz

- (c) z zastrzeżeniem podpunktu (a), płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami obligatariuszy.

8. PODATKI

- 8.1 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.
- 8.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a obligatariusz nie przekaze 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.

9. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

- 10.1 Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym 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 Suplemencie Emisyjnym.
- 10.2 W dniu, w którym nastąpi wykup obligacji zgodnie z par. 10.1, Emitent zapłaci obligatariuszom kwotę równą sumie:
 - (a) wartości nominalnej obligacji;
 - (b) w przypadku obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - (c) Premii.

11. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

11.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) 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.
- (b) Jeżeli Zastaw Rejestrowy nie zostanie ustanowiony w terminie wskazanym w par. 4.3, obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

- (c) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- (d) 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.

11.2 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu obligacji w przypadkach określonych w par. 11.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 11.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 11.4 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu obligacji, jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 2.000.000 PLN:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (ii) 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;
- (b) Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w par. 13 (Obowiązki informacyjne) lub 14 (Wskaźniki Finansowe) i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu sześciu Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z par. 13 (Obowiązki informacyjne) lub 14 (Wskaźniki Finansowe), miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;
- (c) 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;
- (d) 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;
- (e) jakiegokolwiek oświadczenie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- (f) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiegokolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia działalności w zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego oraz świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;

- (g) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (h) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona inwestycji innych niż Dozwolone Inwestycje;
- (i) jakiegokolwiek obligacje wyemitowane w ramach Programu, po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
- (j) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku swojego majątku, w celu zabezpieczenia jakiegokolwiek Papierów Dłużnych (innych niż obligacje emitowane w ramach Programu), chyba że najpóźniej jednocześnie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zabezpieczył wiarytelności 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;
- (k) 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;
- (l) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta; do wystąpienia przypadku naruszenia nie dochodzi w przypadku:
 - (i) obniżenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem akcji nabytych za nie więcej niż 44.000.000 PLN, jeżeli umorzenie akcji Emitenta nie spowoduje wystąpienia innego Przypadku Naruszenia oraz jeżeli nie trwa inny Przypadek Naruszenia; lub
 - (ii) obniżenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem akcji nabytych za więcej niż 44.000.000 PLN, ale nie więcej niż 100.000.000 PLN, jeżeli w terminie trzech miesięcy od dnia umorzenia akcji, kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o kwotę równą kwocie, o którą uprzednio dokonano obniżenia kapitału zakładowego Emitenta;
- (m) 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 30.000.000 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 par. 4.6, sporządzonej według stanu na dzień, w którym doszło do obniżenia kapitału zakładowego Radmor S.A. i udostępnionej obligatariuszom w sposób wskazany w par. 15.1 (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;
- (n) nastąpi podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia lub zostanie podjęta jakakolwiek uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta, wyrażająca zgodę na:

- (i) podział Emitenta inny niż podział, gdy podmiot powstały w wyniku podziału będzie Istotnym Podmiotem Zależnym;
- (ii) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejścia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, oraz:
 - (A) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta; oraz
 - (B) 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
 - (C) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności; oraz
 - (D) 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
- (iii) przekształcenie Emitenta;
- (o) 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;
- (p) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż 25.000.000 PLN za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. lub 31 grudnia 2018 r. lub w kwocie wyższej niż 5.000.000 PLN za kolejne lata obrotowe albo Emitent dokona na rzecz akcjonariuszy płatności z jakiegokolwiek innego tytułu;
- (q) Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji obligacji niezgodnie z celem emisji;
- (r) 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;
- (s) Emitent będzie posiadał mniej niż 91,13 procent akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A. lub mniej niż 91,13 procent głosów na walnym zgromadzeniu Radmor S.A.;
- (t) 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;

- (u) 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;
- (v) wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, przekroczy 3,50;
- (w) EBITDA Emitenta za okres kolejnych 12 miesięcy kończący się 30 czerwca lub 31 grudnia danego roku jest niższa lub równa 0;
- (x) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie w sposób trwały prowadzenia w całości lub w znacznej części działalności gospodarczej w zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;
- (y) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
 - (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
 - (ii) zawiesi spłatę swoich zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar;
 - (iii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
 - (iv) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - (v) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (z) 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;
- (aa) podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia lub innego organu o tym decydującego o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę; lub
- (bb) 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.

11.3 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 11.2(a) - 11.2(w), 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.

11.4 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w par. 11.2(a) - 11.2(w) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 11.2(x) - 11.2(bb) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

11.5 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) 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 Depozytariusza (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.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).
- (c) 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)

12. FUNKCJE AGENTÓW

- 12.1 W sprawach związanych z obligacjami Agent Kalkulacyjny, Agent ds. Płatności oraz Depozytariusz (zwani łącznie na potrzeby tego paragrafu **Agentami**) działają wyłącznie na

zlecenie Emitenta i nie ponoszą 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. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania obligatariusza wobec Emitenta.

- 12.2 Agenci nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 12.3 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane obligatariuszowi w związku z obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

13. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- (a) Emitent będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał obligatariuszom w sposób określony w par. 15.1 (Zawiadomienia do obligatariuszy):
- (i) 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
 - (ii) swoje półroczne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe do 30 września.
- (b) Emitent będzie co dwa lata od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał obligatariuszom, w terminie i w sposób wskazany w par. 4.6, wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego.
- (c) Emitent będzie informować obligatariuszy o wszelkich zdarzeniach mogących stanowić podstawę do ogłoszenia jakiegokolwiek Przypadku Naruszenia oraz o wystąpieniu jakichkolwiek okoliczności wskazanych w par. 11.1 (Uprawnienia ustawowe).

14. WSKAŹNIKI FINANSOWE

- (a) Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:
- (i) 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;
 - (ii) 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

- (iii) według stanu na dzień podjęcia czynności, o której mowa w par. 11.2(n)(ii) 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 par. 11.2(n)(ii).
- (b) Emitent udostępni obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w par. 15.1 (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 par. (a)(iii) zostanie udostępnione w terminie pięciu dni od dnia podjęcia czynności, o której mowa w par. 11.2(n)(ii).

15. ZAWIADOMIENIA

15.1 Zawiadomienia do obligatariuszy

Do Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do obligatariuszy będą przekazywane za pośrednictwem Depozytariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta.

15.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

16. AGENT DOKUMENTACYJNY

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

17. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) 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.

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
Adam Bartosiewicz
mgr inż. Adam Bartosiewicz

WB Electronics S.A.
Piotr Wojciechowski
PREZES

ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: Ożarów Mazowiecki, 30.10.2017 r.
2. Podstawa prawna emisji: Art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach oraz Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej WB Electronics S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania kredytowego i Uchwała Zarządu WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim z dnia 30 października 2017 roku w sprawie obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.
3. Seria: 1/2017
4. Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia: 80.000 szt.
5. Wartość nominalna jednej obligacji: 1.000 PLN
6. Maksymalna łączna wartość nominalna obligacji proponowanych do nabycia: 80.000.000 PLN
7. Cena emisyjna: 1.000 PLN
8. Próg emisji: Nie dotyczy
9. Cel emisji: Środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na wykup obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 14 listopada 2014 r.
10. Dzień Emisji: 03.11.2017 r.
11. Dzień Wykupu: 03.11.2020 r.
12. Rejestracja praw z obligacji: W Dniu Emisji obligacje zostaną zapisane w Ewidencji. Emitent zarejestruje obligacje w Depozycie w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.
13. Notowanie obligacji: Emitent wprowadzi obligacje do obrotu na ASO w terminie 120 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: 03.05.2018 r.; 03.11.2018 r.; 03.05.2019 r.; 03.11.2019 r.; 03.05.2020 r.; 03.11.2020 r.
 - (c) Długość depozytu dla ustalania Stopy Bazowej: WIBOR6M
 - (d) Marża: 2,78% p.a.
 - (e) Banki Referencyjne: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A
15. Wcześniejszy wykup obligacji przez Emitenta Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup obligacji: 03.11.2018 r.; 03.05.2019 r.
 - (b) Premia: Dotyczy

101,00 % wartości nominalnej wskazanej w pkt. 5 za każdą obligację wykupioną w dniu 03.11.2018 r.

101,00% wartości nominalnej wskazanej w pkt. 5 za każdą obligację wykupioną w dniu 03.05.2019 r.

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

- 16. Agent ds. Płatności: mBank S.A.
- 17. Depozytariusz: mBank S.A.
- 18. Agent Kalkulacyjny: mBank S.A.
- 19. Agent Dokumentacyjny: Kancelaria Notarialna Krzysztof Łaski
Joanna Deczkowska notariusze spółka cywilna
- 20. Administrator Zastawu: mBank S.A.

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 par. [11.1] Warunków Emisji.

Z poważaniem

W imieniu WB Electronics S.A.



ZAŁĄCZNIK 3

KOPIA WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU REJESTROWEGO

Podpis:

WB Electronics S.A.

Piotr Wojciechowski
PREZES

Imię i nazwisko:

Podpis:

WB Electronics S.A.

Wiceprezes Zarządu

Adam Bartosiewicz
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Imię i nazwisko:

