



NOTA INFORMACYJNA SPÓŁKI M.W. TRADE SPÓŁKA AKCYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii A2016, B2016 oraz C2016
do obrotu na Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę
Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.**

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) i regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

OFERUJĄCY:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Data sporządzenia: 28 kwietnia 2016 r.

1. Oświadczenie Emitenta

Firma:	M.W. Trade S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
KRS:	0000286915
Telefon:	+48 (71) 790 20 50
Faks:	+48 (71) 790 20 55
Adres poczty elektronicznej:	biuro@mwtrade.pl
Strona internetowa:	http://www.mwtrade.pl/

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu

Maciej Mizuro – Członek Zarządu

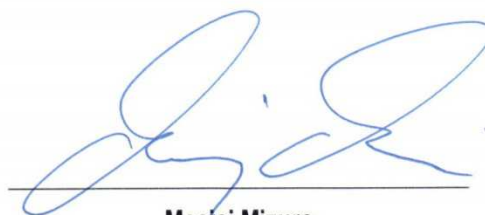
Oświadczenie Emitenta

W imieniu M.W. Trade S.A. oświadczamy, że informacje zawarte w Nocie Informacyjnej, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Rafał Wasilewski

Prezes Zarządu M.W. Trade S.A.



Maciej Mizuro

Członek Zarządu M.W. Trade S.A.

M.W. Trade S.A. jest podmiotem, którego akcje są notowane na rynku regulowanym i który zgodnie z § 18 ust. 18 pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie jest zobowiązany do zwarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

W związku z powyższym Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1.1 Ryzyko niewypłacalności kontrahentów Emitenta

Ponieważ klientami Emitenta są publiczne zakłady opieki zdrowotnej nie można zastosować przy ich ocenie wyłącznie rynkowych kryteriów oceny wiarygodności. Szczegółowe zasady postępowania w przypadku wystąpienia problemów finansowych w SPZOZ zostały zawarte w Ustawie o działalności leczniczej z dnia 15 kwietnia 2011 r.

Zgodnie z art. 59 Ustawy o działalności leczniczej w przypadku, gdy SPZOZ osiągnie ujemny wynik finansowy, organ założycielski w terminie 3 miesięcy od upływu terminu zatwierdzenia sprawozdania finansowego może pokryć ujemny wynik finansowy jednostki, a w przypadku jego niepokrycia organ założycielski w ciągu następnych 12 miesięcy podejmuje decyzję o przekształceniu albo o likwidacji SPZOZ.

Przekształcenie SPZOZ w spółkę kapitałową poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący tzw. wskaźnika zadłużenia, na podstawie sprawozdania finansowego SPZOZ za ostatni rok obrotowy, liczonego jako relacja sumy zobowiązań długo- i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe SPZOZ, do wartości jego przychodów. Zgodnie z art. 70-72 Ustawy o działalności leczniczej, w przypadku przekształcenia SPZOZ w spółkę kapitałową, przejęcie zobowiązań SPZOZ przez podmiot tworzący, będzie obligatoryjne tylko wtedy, gdy wskaźnik zadłużenia przekroczy wartość 0,5. Przejęte będą wówczas zobowiązania SPZOZ o takiej wartości, aby wskaźnik zadłużenia, ustalany na dzień przekształcenia dla spółki powstałej z przekształcenia SPZOZ, wyniósł nie więcej niż 0,5. Jeśli wartość wskaźnika będzie mniejsza niż 0,5, wówczas podmiot tworzący będzie uprawniony, ale nie zobowiązany, do przejęcia zobowiązania SPZOZ. Spółka kapitałowa powstała z przekształcenia SPZOZ nabeędzie zdolność upadłościową.

SPZOZ nie posiada zdolności upadłościowej. W przypadku jego likwidacji, zgodnie z art. 61 Ustawy o działalności leczniczej, zobowiązania i należności SPZOZ, w tym również jego mienie, stają się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa albo uczelni medycznej, albo właściwej jednostki samorządu terytorialnego.

W historii Emitenta wystąpiły zdarzenia, które mogłyby skutkować istotną realizacją ryzyka niewypłacalności, a wynikały bezpośrednio z opisanej w Ustawie o działalności leczniczej możliwości przekształcenia podmiotu leczniczego. Na koniec 2013 roku wartość wierzytelności wobec przekształconych placówek medycznych nie przekraczała 3,3% wartości portfela należności Emitenta, przy czym blisko 80% takich aktywów została dobezpieczona lub przejęta przez organ założycielski. Na koniec 2014 i 2015 roku udział wierzytelności wobec podmiotów objętych przekształceniem wyniósł odpowiednio 0,4% i 0,1% wartości całego portfela należności Emitenta.

W historii Emitenta nie zaistniały zdarzenia skutkujące niewypłacalnością dłużników, nie doszło do zaprzestania obsługi zadłużenia o znaczeniu istotnym dla działalności Emitenta. Jakość aktywów w portfelu Emitenta jest badana na bieżąco, dzięki stosowaniu przez Spółkę ciągłego monitoringu spłacalności i czynników generujących ryzyko przekształceń.

Dzięki dostosowanej polityce koncentracji oraz stosowanym narzędziom wspierającym analizę płynności, nie doszło do powstania luki płynnościowej na skutek zmiany formy organizacyjno-prawnej podmiotu leczniczego.

Emitent nie może zagwarantować, że uda mu się skutecznie uniknąć negatywnych konsekwencji związanych z wystąpieniem niewypłacalności kontrahentów Emitenta, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.2 Ryzyko kredytowe Emitenta

Podstawowym elementem działalności Emitenta jest świadczenie usług restrukturyzacji wierzytelności podmiotów leczniczych i jednostek samorządu terytorialnego oraz udzielanie im krótko- i długoterminowego finansowania w formie pożyczek. Spółka, finansując działalność w sektorze publicznym, naraża się na ryzyko niewypłacalności kontrahentów, przejawiające się niewywiązywaniem się przez dłużników ze swoich zobowiązań, np. poprzez opóźnienia w ich regulowaniu bądź zaprzestanie ich spłaty.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela aktywów dzięki zachowywaniu optymalnej równowagi pomiędzy działalnością zwiększającą przychody Spółki, a bezpieczeństwem jej funkcjonowania.

Ryzyko kredytowe jest kluczowym ryzykiem w działalności Emitenta. Zdarzenia będące realizacją tego ryzyka wpływają bezpośrednio na ryzyko płynności Spółki. Z kolei czynnikami kształtującymi ryzyko kredytowe są: stopień koncentracji, otoczenie biznesowe oraz regulacje prawne.

Spółka narażona jest na ryzyko niewywiązania się SPZOZ ze swoich zobowiązań. Należy jednak podkreślić, że SPZOZ nie posiadają zdolności upadłościowej. Możliwą drogą zakończenia działalności jest ich likwidacja. W takim przypadku za całość zobowiązań odpowiada organ założycielski, a w ostatecznym rozrachunku Skarb Państwa.

Dążąc do ograniczenia ryzyka kredytowego, Emitent każdorazowo przed podjęciem decyzji o zawarciu umowy, przeprowadza proces analizy podmiotu leczniczego, a w okresie realizacji projektu na bieżąco monitoruje obsługę zobowiązań. Każdy podmiot leczniczy, wobec którego Spółka posiada ekspozycję, ma nadany wewnętrzny rating zgodnie z ustaloną przy współpracy z bankami metodyką oceny ryzyka kredytowego. W obszarze jednostek samorządu terytorialnego Spółka stworzyła indywidualną ocenę ryzyka kredytowego na zasadzie eksperckiej. Każdy podmiot posiada górny limit zaangażowania zgodnie ze stosowaną polityką koncentracji mającą na celu zwiększenie bezpieczeństwa płynnościowego Spółki. Wzrost wielkości portfela aktywów oraz dostępność finansowania może powodować nieadekwatny do posiadanych kapitałów własnych wzrost poziomu ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których działalność jest ze sobą silnie skorelowana. Jakiegokolwiek negatywne zjawiska zachodzące w podmiotach lub grupach podmiotów, wobec których występuje zwiększona koncentracja zaangażowania Spółki, może powodować opóźnienia w spłacie istotnej części portfela należności, zwiększone potencjalne straty i istotne problemy z utrzymaniem bieżącej płynności.

Przy każdym projekcie oceniana jest struktura wnioskowanej transakcji pod kątem możliwości szybkiego wyjścia z planowanej inwestycji w razie pojawienia się negatywnych przesłanek zwiększających ryzyko kredytowe. Działania w zakresie procesu oceny ryzyka transakcji oraz oceny ryzyka klienta są całkowicie oddzielone od działań sprzedażowych, których konsekwencją może być powstanie ryzyka kredytowego. Ocena ryzyka kredytowego przeprowadzana jest niezależnie od oceny funkcji komercyjnych realizowanych przez Dyrektorów Regionalnych oraz Koordynatorów. Proces nadania ratingu przeprowadzany jest przez wykwalifikowanego Analityka Finansowego, który do niezbędnej oceny pozyskuje kluczowe informacje i dokumenty z Działu Handlowego oraz ze źródeł ogólnie dostępnych. Jednocześnie, mając także na uwadze zrównoważony wzrost portfela, Spółka ograniczyła wysokość poziomów kompetencji w zakresie podejmowania decyzji o ekspozycji finansowej wobec poszczególnych klientów. Każda potencjalna inwestycja jest przedmiotem oceny Komitetu Inwestycyjnego, będącego ciałem doradczo-decyzyjnym Spółki.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce opiera się również na monitoringu obsługi zadłużenia przez klienta i podejmowaniu działań interwencyjnych na bieżąco w okresie trwania inwestycji. Dokonywany jest ciągły monitoring czynników generujących ryzyko przekształcenia publicznego podmiotu leczniczego, które mają znaczący wpływ na ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

Ograniczeniu ryzyka kredytowego służy również stosowanie w umowach z podmiotami leczniczymi zabezpieczeń w postaci cesji z kontraktu szpitala z Narodowym Funduszem Zdrowia. W zależności od formy stosowanego przelewu wierzytelności z kontraktu, środki z cesji wpływają bezpośrednio na rachunek Emitenta od momentu ustanowienia zabezpieczenia bądź od otrzymania przez NFZ wezwania do uruchomienia płatności na rzecz Spółki.

Emitent w celu zabezpieczenia swoich aktywów wykorzystuje również inne prawne formy zabezpieczeń przewidziane w Kodeksie Cywilnym. Decyzje o zabezpieczeniu transakcji następują po dokonaniu oceny ryzyka danego podmiotu, analizowanej transakcji i podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny Spółki.

Stosowane przez Spółkę narzędzia oraz wdrożone procedury służą ograniczeniu ryzyka odroczonej w czasie spłaty zobowiązań przez dłużników, a w konsekwencji ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów w celu odzyskania należności, ryzyka zwiększenia kosztów finansowania oraz powstania kosztów utraconych korzyści.

Ryzyko kredytowe ma charakter niesymetryczny, co oznacza, że jego realizacja może mieć wyłącznie negatywne skutki dla Emitenta. Zachowanie odpowiedniego poziomu dywersyfikacji portfela pozwala traktować ryzyko kredytowe jako zjawisko o stosunkowo wysokiej częstotliwości i niskiej szkodowości pojedynczego zdarzenia.

Przeprowadzany okresowo w Spółce audyt wewnętrzny ma za zadania monitoring i ocenę stosowanych narzędzi i procedur, prowadząc do minimalizacji zdarzeń mających odzwierciedlenie w poziomie ryzyka kredytowego Spółki.

Pomimo podjętych środków, Emitent nie może zagwarantować, że jakość portfela kredytowego nie ulegnie pogorszeniu w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.3 Ryzyko nadmiernej koncentracji należności Emitenta

Ryzyko nadmiernej koncentracji należności Emitenta dotyczy możliwego negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki oraz na jej wyniki finansowe spowodowane nadmierną koncentracją należności wobec pojedynczych klientów lub grup klientów wyekspozowanych na ten sam czynnik ryzyka (np. SPZOZ posiadające ten sam organ założycielski). Wzrost wielkości portfela należności oraz dostępność finansowania może powodować nieadekwatny do posiadanych kapitałów

własnych wzrost poziomu ekspozycji wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których działalność jest ze sobą silnie skorelowana.

Wysoki poziom koncentracji w portfelu należności będzie potęgował skutki ryzyka niewypłacalności dłużników i ryzyka płynności. Jakiegokolwiek negatywne zjawiska zachodzące w podmiotach lub grupach podmiotów, wobec których występuje zwiększona koncentracja zaangażowania Spółki, może powodować opóźnienia w spłacie istotnej części portfela należności, zwiększone potencjalne straty i istotne problemy z utrzymaniem bieżącej płynności.

Emitent posiada wdrożoną metodykę oceny ryzyka publicznych podmiotów służby zdrowia, dzięki której Spółka dokonuje oszacowania górnej granicy zaangażowania w dany podmiot w portfelu. Dzięki zastosowaniu takiego narzędzia i wdrożonej polityce koncentracji, Spółka znacznie ogranicza ryzyko koncentracji, budując rozproszony, stabilny portfel wierzytelności.

Wystąpienie niewypłacalności największych dłużników Emitenta przy jednoczesnej nadmiernej koncentracji należności może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na zdolność Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.4 Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta to ryzyko nieposiadania przez Spółkę środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań lub/i brak możliwości pozyskania środków pieniężnych poprzez upłynnienie aktywów lub zaciągnięcie nowych zobowiązań na pokrycie bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej w przepływach pieniężnych Emitenta poprzez utrzymywanie odpowiedniej struktury aktywów i pasywów mającej na celu osiągnięcie założonej rentowności oraz zapewnienie zdolności do terminowego regulowania bieżących i zapadających w przyszłości zobowiązań. Podstawą polityki w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych i zdywersyfikowanych aktywów oraz odpowiadających im stabilnych źródeł finansowania.

Emitent w coraz większym stopniu finansuje swoją działalność kapitałem dłużnym. Zobowiązania Spółki wynikają z odroczonej spłaty za zakupione wierzytelności, zaciągniętych pożyczek i kredytów, wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych oraz sprzedanych rat w ramach wykupu wierzytelności. Konieczność spłaty ww. zobowiązań oraz pokrycia kosztów bieżącej działalności tworzy bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne.

Emitent pokrywa je z dodatnich przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności. Ilość i złożoność aktywów i pasywów powoduje, że harmonogramy dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych nie są w pełni zsynchronizowane, co może tworzyć przejściowe luki płynnościowe. Skala tego zjawiska jest potęgowana przez ewentualne zdarzenia o charakterze kredytowym. Niewywiązywanie się dłużników Emitenta z ich zobowiązań może odsuwać w czasie dodatnie przepływy pieniężne i powodować lub potęgować ewentualne problemy z płynnością. Znaczenie zdarzeń o charakterze kredytowym rośnie wraz ze stopniem koncentracji ekspozycji Spółki na dane podmioty. Niska płynność posiadanych aktywów (utrudniona możliwość ich ewentualnej sprzedaży) oraz ewentualne problemy z pozyskaniem dodatkowego finansowania dłużnego może utrudnić zarządzanie w warunkach braku płynności. Dodatkowo, przy zarządzaniu ryzykiem płynności, kluczowe jest wyznaczanie limitów zaangażowania Emitenta w dany podmiot lub grupę podmiotów o zbliżonych cechach. Dzięki stosowanej polityce koncentracji, definiowany jest górny próg zaangażowania wobec danego Klienta (danego rodzaju Klienta) w portfelu, co ułatwia budowę stabilnego portfela wierzytelności. Płynne aktywa również przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka płynności, bowiem dopasowana struktura zapadalności aktywów i pasywów, pozwala na spłatę zaciągniętych zobowiązań w dacie wymagalności, a w przypadku pojawienia się luki płynnościowej Spółka jest w stanie ograniczyć nową sprzedaż do takiego poziomu, który zapewni jej stabilność działania.

Ryzyko płynności jest ryzykiem niesymetrycznym o wyłącznie negatywnym wpływie na funkcjonowanie Spółki. Powstanie luki płynnościowej skutkuje zwolnieniem sprzedaży, zaś powstanie nadpłynności wiąże się z ponoszeniem dodatkowych kosztów. Dlatego też monitoring płynności odbywa się w trybie dziennym, miesięcznym i rocznym, a zadaniem Działu Finansowego jest budowanie strategii finansowania w horyzoncie krótko- i średnioterminowym, niwelującej występowanie negatywnych skutków w działalności Spółki.

Pomimo stosowanych narzędzi ograniczających ryzyko utraty płynności przez Emitenta czasowe lub trwale ograniczenie płynności Spółki może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.5 Ryzyko operacyjne związane z popełnionymi błędami ludzkimi lub nieadekwatnymi procedurami

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku błędów ludzkich, błędów systemów, celowych działań, nieadekwatnych procedur lub zdarzeń zewnętrznych. Ten rodzaj ryzyka ma charakter uniwersalny i jakkolwiek działalność gospodarcza powoduje jego powstanie. Jego źródłem są ludzie, procesy, systemy oraz zjawiska zewnętrzne. To ryzyko niesymetryczne, które może mieć wyłącznie negatywny wpływ na wyniki Spółki i jej działalność. Ryzyko operacyjne jest bardzo niejednorodne. Może być powiązane z występowaniem zarówno niskich strat ze stosunkowo dużą częstotliwością, jak i bardzo rzadkich, o znacznych dla Spółki skutkach. Ryzyko to, poprzez swój niejednorodny charakter i występowanie rzadkich zdarzeń, może być trudne do oszacowania i prognozowania. Emitent wyróżnia następujące obszary generujące ryzyko operacyjne: oszustwa zewnętrzne i wewnętrzne, błędy i zasoby ludzkie, procesy operacyjne i zarządzanie nimi, systemy informatyczne oraz zdarzenia losowe.

Emitent prowadzi działalność polegającą na udzielaniu finansowania podmiotom zewnętrznym, które w celu otrzymania środków mogą podawać nieprawdziwe informacje wprowadzające Spółkę w błąd przy ocenie możliwości potencjalnego klienta do obsługi zadłużenia. Wdrożona metodyka oceny kredytowej oparta na wielu kryteriach stanowi know-how Spółki, do którego żaden zewnętrzny podmiot nie ma dostępu. Przeprowadzenie procesu oceny wymaga zdobycia danych dostępnych publicznie, co również ogranicza możliwość podawania nieprawdziwych i niekompletnych informacji. Wielostopniowy proces decyzyjny i zaangażowanie w proces wielu osób z middle-office (ryzyko) i back-office (finanse, księgowość), zdecydowanie zwiększa prawdopodobieństwo eliminacji nieprawidłowości. Istotne w procesie decyzyjnym jest również wyłączenie z niego Działu Handlowego, któremu wyznaczono cele sprzedażowe. Dzięki temu ryzyko ewentualnych wewnętrznych wyludzeń jest zdecydowanie ograniczone. Z kolei wprowadzenie bieżących raportów i procedur dla pracowników terenowych oraz obowiązujący w Spółce system motywacyjny, zmniejsza ryzyko niewłaściwej realizacji przez nich zadań lub braku ich wykonania. Działania pracowników biurowych również podlegają wewnętrznym regulacjom, a wdrożone narzędzia pomocnicze zostały skonstruowane i zabezpieczone tak, aby wyeliminować ryzyko błędu ludzkiego i możliwości ingerencji nieupoważnionego użytkownika. Istotną rolę w ograniczaniu ryzyka operacyjnego odgrywa nadzór przełożonych w ramach pełnionych funkcji i regularne szkolenia pracowników. Spółka inwestuje w swój personel, zabezpieczając dzięki temu stabilność funkcjonowania. Ryzyko operacyjne może być teoretycznie powiązane z każdym z pozostałych rodzajów ryzyka, ponieważ błędy ludzkie, błędy systemów, nieadekwatne procedury i zdarzenia losowe mogą potęgować negatywne skutki pozostałych ryzyk.

Wystąpienie jednego lub wielu z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.6 Ryzyko utraty kluczowych pracowników Emitenta

Działalność Emitenta w dużym stopniu opiera się na kontaktach z klientami. Dotychczasowy rozwój Emitenta był determinowany nie tylko wiedzą i praktyczną znajomością rynku, ale także zaangażowaniem pracowników oraz kadry kierowniczej. Utrata kluczowych pracowników może skutkować utratą części klientów.

Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent posiada atrakcyjny system wynagradzania pracowników połączony z systemem premiowania pracowników za wyniki.

Wszelkie problemy z pozyskaniem lub utrzymaniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników lub pozyskaniem i utrzymaniem innego wykwalifikowanego personelu mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.7 Ryzyko zwiększenia kosztów prowadzonej działalności

Ryzyko to związane jest z możliwością wzrostu kosztów osobowych, organizacyjnych lub finansowych w sposób nieadekwatny do tempa rozwoju skali prowadzonej działalności operacyjnej. Wzrost kosztów prowadzonej działalności determinuje dynamikę rozwoju Spółki. Pomimo aktywnej kontroli kosztów prowadzonej przez Emitenta nie można wykluczyć nieprzewidzianego wzrostu kosztów wynikających np. z wprowadzenia dodatkowych obciążeń kosztów pracy, podatków, opłat itp. Wystąpienie takich okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.8 Ryzyko związane z możliwością obniżenia wysokości odsetek ustawowych

Przychody Emitenta są skorelowane z poziomem odsetek ustawowych, ponieważ wpływa on na wartość wierzytelności, której restrukturyzacją bądź windykacją może zająć się Spółka. W związku z tym istnieje ryzyko obniżenia poziomu odsetek ustawowych, co związane będzie z niższą wartością wierzytelności, a co za tym idzie niższymi przychodami Emitenta z tego segmentu działalności. Wystąpienie takiej okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.1.9 Ryzyko związane z pogorszeniem reputacji Emitenta

Ryzyko pogorszenia reputacji Emitenta to ryzyko negatywnego postrzegania Spółki przez uczestników rynku (np. klientów, inwestorów), które może niekorzystnie wpłynąć na jej funkcjonowanie. Emitent świadczy usługi dla podmiotów działających w sektorze służby zdrowia, które - oprócz roli gospodarczej - pełnią określoną rolę społeczną. W związku z czym działania Spółki, które stawiają ją w sytuacji konfliktowej z jej klientami, mogą spotkać się z negatywną reakcją społeczną. Dodatkowo rynek służby zdrowia jako całość jest niedofinansowany, więc świadczenie dla tego sektora usług finansowych, a w szczególności ich wycena, może być subiektywnie postrzegane jako wykorzystywanie tej sytuacji. Emitent poprzez swoje zaangażowanie na „wrażliwym społecznie” rynku jest bardziej niż inne podmioty narażony na ryzyko reputacyjne. Sytuacja jest spotęgowana przez wcześniejsze działania innych podmiotów z branży, które swoimi działaniami windykacyjnymi spowodowały utrwalenie się negatywnych stereotypów. Utrata reputacji w tym zakresie może spowodować utrudnienia przy pozyskiwaniu nowych klientów oraz w utrzymaniu relacji z dotychczas pozyskanymi. Ponadto Emitent, funkcjonujący jako spółka publiczna notowana na GPW - emitująca obligacje korporacyjne - jest aktywnym uczestnikiem

rynków finansowych. Utrata reputacji na tych rynkach w wyniku pogorszenia się sytuacji finansowej, niewywiązania się ze zobowiązań lub uchybień w polityce informacyjnej może spowodować utrudnienia w dostępie do kapitału na finansowanie działalności. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

2.2.1 Ryzyko strukturalnych zmian prawnych w sektorze warunkujących podstawę działalności Emitenta

Emitent prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na specyficznym rynku niszowym. Konsekwencją tego jest koncentracja rynkowa i zależność przychodów od sytuacji i zmian w sektorze służby zdrowia. Dlatego zmiany zachodzące w tym sektorze będą miały istotny wpływ na działalność Spółki.

Sektor służby zdrowia jest specyficznym sektorem gospodarki. Charakteryzuje się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest w wysokim stopniu zależny od zmieniających się przepisów prawa. Ryzyko biznesowe jest ryzykiem symetrycznym, ponieważ teoretycznie zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym Emitenta mogą być dla niego zarówno korzystne, jak i niekorzystne. Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność Spółki, wpływając na popyt jej usług, możliwe do osiągnięcia rentowności oraz poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności SPZOZ. Gruntowne zmiany systemu mogą więc spowodować duże zmiany w specyfice funkcjonowania Spółki, wpływając na wszystkie ww. trzy elementy.

Śród aktów prawnych regulujących problematykę służby zdrowia podstawową rolę odgrywa obecnie Ustawa o działalności leczniczej. Ustawa ta zgodnie z zapisami art. 220 zastąpiła Ustawę o zakładach opieki zdrowotnej z dnia 30 sierpnia 1991 r. Ustawa stanowi, w ocenie rządowej, systemową regulację dotyczącą organizacji i funkcjonowania ochrony zdrowia w Polsce. Wedle ustawodawcy celem regulacji jest uporządkowanie i ujednolicenie form prawnych, w jakich udzielane są świadczenia zdrowotne.

W ramach działalności prowadzonej przez Spółkę podstawowe znaczenie mają następujące postanowienia ustawy:

- w zakresie przekształceń

Ustawa zasadniczo nie nakłada na istniejące SPZOZ obowiązku przekształcenia się w spółki prawa handlowego. W przypadku niepokrycia ujemnego wyniku finansowego SPZOZ przez podmiot tworzący, podmiot ten w terminie 12 miesięcy od upływu terminu trzymiesięcznego wydaje rozporządzenie albo podejmuje uchwałę o zmianie formy organizacyjno-prawnej albo o likwidacji SPZOZ. Powyższe rozwiązanie wymusza na organach założycielskich dofinansowanie szpitali, będących w złej kondycji finansowej lub przekształcenie samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej w spółki prawa handlowego. Ponadto przekształceniu mogą podlegać również szpitale, w których realizowany jest zysk netto. W takich przypadkach organ założycielski zobligowany jest do podjęcia stosownej uchwały w tym zakresie. Istotnym czynnikiem procedury przekształcenia jest ustalenie wskaźnika zadłużenia takiej jednostki, liczonego jako relacja sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe SPZOZ, do sumy jego przychodów. Od wartości tego wskaźnika zależeć będzie wartość zobowiązań, które przejmuje lub może przejąć podmiot tworzący. Zgodnie z art. 70-72 Ustawy o działalności leczniczej, w przypadku przekształcenia SPZOZ w spółkę kapitałową, przejęcie zobowiązań SPZOZ przez podmiot tworzący, będzie obligatoryjne tylko wtedy, gdy wskaźnik zadłużenia przekroczy 0,5. Przejęte będą wówczas zobowiązania SPZOZ o takiej wartości, aby wskaźnik zadłużenia, ustalany na dzień przekształcenia dla spółki

powstałej z przekształcenia SPZOZ, wyniósł nie więcej niż 0,5. Jeśli wskaźnik ten wyniesie 0,5 lub mniej, podmiot tworzący będzie uprawniony, ale nie zobowiązany, do przejęcia zobowiązania SPZOZ. Spółka kapitałowa powstała z przekształcenia SPZOZ nabytej zdolności upadłościową. Powstała w wyniku przekształcenia spółka kapitałowa wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki, których podmiotem był SPZOZ.

- w zakresie likwidacji

W przypadku niepokrycia ujemnego wyniku finansowego, podmiot tworzący w terminie 12 miesięcy od upływu terminu trzymiesięcznego będzie musiał wydać rozporządzenie, zarządzenie albo podjąć uchwałę o zmianie formy organizacyjno-prawnej albo o likwidacji SPZOZ. Okres od dnia otwarcia likwidacji do dnia jej zakończenia nie będzie mógł być dłuższy niż 12 miesięcy. W przypadku wydania rozporządzenia, zarządzenia albo uchwały likwidacyjnej nie będzie możliwe przedłużanie terminu zakończenia likwidacji. Zobowiązania i należności SPZOZ po jego likwidacji staną się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa albo uczelni medycznej, albo właściwej jednostki samorządu terytorialnego. Skrócenie i jednocześnie określenie maksymalnego nieprzekraczalnego okresu likwidacji szpitali otwiera nowy rynek dla Spółki. Dotychczas, ze względu na wysokie ryzyko przedłużających się procesów likwidacyjnych, Spółka unikała ekspozycji w tego typu projekty – pomimo ich atrakcyjnych rentowności.

- w zakresie zmiany wierzyciela

Zgodnie z art. 54 ust. 5 ustawy o działalności leczniczej czynność prawna mająca na celu zmianę wierzyciela samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej może nastąpić po wyrażeniu zgody przez podmiot tworzący. Podmiot tworzący wydaje zgodę albo odmawia jej wydania, biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych oraz w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok poprzedni. Zgodę wydaje się po zasięgnięciu opinii kierownika samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej. Rozwiązanie ustawowe nie zamyka drogi do obrotu wierzytelnościami w przypadku zobowiązań SPZOZ, ale utrudnia i wydłuża ten proces, wprowadzając instytucję zgody organu założycielskiego. Zwiększa to natomiast atrakcyjność zawierania umów windykacji wierzytelności.

Powyższe zmiany w przepisach prawnych mają wpływ na działalność Spółki, gdyż uzyskiwanie zgód organów założycielskich na cesję wierzytelności wydłuża przebieg zawierania porozumień Hospital Fund. Ma to również odzwierciedlenie w procesie pozyskiwania finansowania np. w postaci kredytów, których zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności. Opisane powyżej zmiany mają wpływ również na sytuację klientów Spółki – szpitali, którym wydłużył się proces restrukturyzacji zadłużenia wymagalnego.

Przedstawione w grudniu 2015 roku założenia do projektu ustawy o zmianie ustawy o działalności leczniczej również mogą przełożyć się na działalność Emitenta.

W przypadku pojawienia się ujemnego wyniku powyżej kosztów amortyzacji, zostanie on pokryty z funduszu podmiotu leczniczego, a w przypadku braku takiej możliwości, obowiązek działań naprawczych będzie spoczywał na organie tworzącym. Zaznaczyć należy, że planowane jest ograniczenie decyzji organów założycielskich wyłącznie do pokrycia ujemnego wyniku i zwiększenia funkcji kontrolnej nad jednostką medyczną, zamykając tym samym możliwość przekształcenia.

Rozszerzeniu ma ulec zakaz zbywania udziałów/akcji przekształconych placówek podmiotom prywatnym. Według informacji przedstawionych w założeniach, spośród 183 placówek medycznych w formie spółek kapitałowych powstałych z przekształcenia, tylko w 36 zbyto wszystkie udziały/akcje, a w 14 zachowano mniejszościowy pakiet, natomiast w 6 – większościowy. Dzięki temu rozwiązaniu placówki pozostaną w sektorze publicznym. Ponadto, wygenerowane przez spółki

z większościowym pakietem udziałów/akcji posiadanym nie tylko (jak dotychczas) przez uczelnię medyczną, ale i przez Skarb Państwa czy jednostkę samorządu terytorialnego, zyski mają być przeznaczane wyłącznie na działalność leczniczą.

Zwiększone mają zostać również funkcje kontrolne nad publicznymi jednostkami na poziomie wojewódzkim.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.2.2 Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych obejmuje możliwość wejścia na rynek ewentualnych nowych podmiotów oferujących usługi podobne do świadczonych przez Emitenta lub też może dotyczyć podmiotów obecnych na rynku, które poprzez zwiększenie skali działalności będą prowadzić działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta. Spółka śledzi zmiany poziomu konkurencji na rynku i podejmuje działania mające na celu najskuteczniejszą ochronę swoich interesów. Stale również rozwija świadczone przez siebie usługi, aby pozostać konkurencyjną w stosunku do innych podmiotów.

Zwiększenie konkurencji rynkowej może mieć istotny negatywny wpływ na generowane marże, a w konsekwencji na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.2.3 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Na działalność Emitenta istotny wpływ ma sytuacja w całej gospodarce. Tempo wzrostu gospodarczego może przekładać się na wzrost lub spadek wartości składek na ubezpieczenie zdrowotne, a co za tym idzie zwiększenie lub zmniejszenie wartości środków na finansowanie służby zdrowia. Równocześnie zachodzą procesy powodujące zwiększenie kosztów funkcjonowania placówek. Z jednej strony są to zmiany wymuszone przez samych pacjentów (np. podwyższenie standardu świadczonych usług związane z zakupem nowych urządzeń, leków etc.), z drugiej zaś wymuszone przez lekarzy i personel pomocniczy (np. podwyżki płac, zwiększenie zatrudnienia). Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie podmiotów służby zdrowia, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.3 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

2.3.1 Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji obligacji. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo tego, że Emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

2.3.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity).

Ryzyko dochodu związane jest z faktem, iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu wyrażonym stawką WIBOR (ang. *Warsaw Interbank Offered Rate*), odzwierciedlającą wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednocześnie na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligację dla Inwestora.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

2.3.3 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu czy też wypłacić odsetek od wyemitowanych przez niego obligacji, w tym Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w jakiegokolwiek obligacje Emitenta nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze obligacji wyemitowanych przez Emitenta powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

W ocenie Emitenta wskaźniki płynności i zadłużenia kształtują się obecnie na bezpiecznym poziomie. Aktualne wartości ww. wskaźników przedstawia poniższa tabela:

Jednostkowe wskaźniki Emitenta

Nazwa wskaźnika	31.12.2014	31.12.2015
Płynność/Kapitał obrotowy netto		
stopa zadłużenia	90%	90%
stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	10%	10%
kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	32.657	78.542
wskaźnik płynności	0,87	0,74
wskaźnik płynności podwyższonej	0,87	0,74

Źródło: obliczenia własne

Emitent terminowo reguluje swoje zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie zaistniał przypadek niewywiązywania się lub nieterminowego wywiązywania się Emitenta z zobowiązań wynikających z obligacji.

2.3.4 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji w przyszłości. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel.

W związku z tym nabywca Obligacji powinien mieć świadomość, że w przypadku nieuregulowania świadczeń z Obligacji przez Emitenta dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych posiadaczy Obligacji.

2.3.5 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

2.4 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

2.4.1 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW bądź BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

2.4.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 2) Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 20b ust. 3 pkt 2) Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW lub na podstawie § 20 b ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot. Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

2.4.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust.1-2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 14 ust.1-2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami § 17c ust. 3 pkt 3) Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 20b ust. 3 pkt 3) Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V powołanych Regulaminów, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu

ASO organizowanego przez GPW oraz na podstawie § 20 b ust. 2 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO.

2.4.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

2.4.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych nakładanych przez GPW i BondSpot

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, GPW i BondSpot mogą m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 50 000 PLN. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, przepływy pieniężne oraz sytuację finansową Emitenta.

Struktura organizacyjna Emitenta i procedury kontroli wewnętrznej minimalizują ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych w związku z nieprzestrzeganiem zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Regulaminie ASO.

2.4.6 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 PLN.

Struktura organizacyjna Emitenta i procedury kontroli wewnętrznej minimalizują ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych w związku z nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie.

3. Cel emisji

Zgodnie z celem emisji Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 oraz Obligacji Serii C2016 wskazanym w odpowiednich Warunkach Emisji tych Obligacji pozyskane środki zostaną przeznaczone na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzytelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz jednostek samorządu terytorialnego.

4. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje Serii A2016 są obligacjami na okaziciela, Obligacje Serii A2016 są niezabezpieczone, 3 letnie (36 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje Serii A2016 zostały wyemitowane w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach na podstawie Uchwały nr 54/2015 Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Emitenta oraz Uchwały Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii A2016.

Obligacje Serii B2016 są obligacjami na okaziciela, Obligacje Serii B2016 są niezabezpieczone, 3 letnie (36 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje Serii B2016 zostały wyemitowane w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach na podstawie Uchwały nr 54/2015 Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Emitenta oraz Uchwały Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 lutego 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii B2016.

Obligacje Serii C2016 są obligacjami na okaziciela, Obligacje Serii C2016 są niezabezpieczone, 2 letnie (24 miesiące), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje Serii C2016 zostały wyemitowane w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach na podstawie Uchwały nr 5/2016 Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 19 lutego 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Emitenta oraz Uchwały Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 19 lutego 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii C2016.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

5. Wielkość emisji

Emisja Obligacji Serii A2016 doszła do skutku. Emitent przydzielił 20.000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji Serii A2016. Wartość emisji Obligacji Serii A2016 wyniosła 20.000.000,00 zł.

Emisja Obligacji Serii B2016 doszła do skutku. Emitent przydzielił 10.000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji Serii B2016. Wartość emisji Obligacji Serii B2016 wyniosła 10.000.000,00 zł.

Emisja Obligacji Serii C2016 doszła do skutku. Emitent przydzielił 30.000 sztuk prawidłowo subskrybowanych i opłaconych Obligacji Serii C2016. Wartość emisji Obligacji Serii C2016 wyniosła 30.000.000,00 zł.

6. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Cena emisyjna Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 i Obligacji Serii C2016 jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł.

7. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji

7.1 Obligacje Serii A2016

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 7 stycznia 2016 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 22 stycznia 2016 r.
- 3) Data przydziału: 26 stycznia 2016 r.

- 4) Liczba Obligacji Serii A2016 objętych subskrypcją: 20.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła.
- 6) Liczba Obligacji Serii A2016, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 20.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje Serii A2016 były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły zapisy na Obligacje Serii A2016: 70.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje Serii A2016: 70.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji Serii A2016 wyniosły ok. 470 000 zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 470 000 zł,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: brak,
- koszty promocji oferty: brak.

Odsetki i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem zobowiązań finansowych dotyczące emisji obligacji są rozliczane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów związanych z finansowaniem portfela wierzytelności.

7.2 Obligacje Serii B2016

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 9 lutego 2016 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 23 lutego 2016 r.
- 3) Data przydziału: 25 lutego 2016 r.
- 4) Liczba Obligacji Serii B2016 objętych subskrypcją: 20.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła.
- 6) Liczba Obligacji Serii B2016, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 10.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje Serii B2016 były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły zapisy na Obligacje Serii B2016: 46.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje Serii B2016: 46.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji Serii B2016 wyniosły ok. 250 000 zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 250 000 zł,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: brak,

- koszty promocji oferty: brak.

Odsetki i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem zobowiązań finansowych dotyczące emisji obligacji są rozliczane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów związanych z finansowaniem portfela wierzytelności.

7.3 Obligacje Serii C2016

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 1 marca 2016 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 15 marca 2016 r.
- 3) Data przydziału: 17 marca 2016 r.
- 4) Liczba Obligacji Serii C2016 objętych subskrypcją: 30.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: 1,19%.
- 6) Liczba Obligacji Serii C2016, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 30.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje Serii C2016 były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły zapisy na Obligacje Serii C2016: 42.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje Serii C2016: 42.
- 10) Nazwy (firmy) subemitentów: nie zawarto umów o subemisję.
- 11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji Serii C2016 wyniosły ok. 600 000 zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 600 000 zł,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: brak,
- koszty promocji oferty: brak.

Odsetki i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem zobowiązań finansowych dotyczące emisji obligacji są rozliczane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów związanych z finansowaniem portfela wierzytelności.

8. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji Serii A2016, Obligacje Serii A2016 zostaną wykupione w dniu 26 stycznia 2019 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 3 lata (36 miesięcy) od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy.

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji Serii B2016, Obligacje Serii B2016 zostaną wykupione w dniu 25 lutego 2019 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 3 lata (36 miesięcy) od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za XII Okres Odsetkowy.

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji Serii C2016, Obligacje Serii C2016 zostaną wykupione w dniu 17 marca 2018 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 2 lata (24 miesiące) od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII Okres Odsetkowy.

Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu lub dniem przedterminowego wykupu.

Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

9. Wcześniejszy wykup Obligacji

9.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

Zgodnie z pkt. 7.1 Warunków Emisji Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 oraz Obligacji Serii C2016 w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia). Wskazane powyżej przesłanki natychmiastowego wykupu odnoszą się zarówno do Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 jak i Obligacji Serii C2016.

9.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

9.2.1 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

Zgodnie z pkt. 7.2.01 i 7.2.02 Warunków Emisji Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 oraz Obligacji Serii C2016 w przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni. Wskazane powyżej przesłanki odnoszą się zarówno do Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 jak i Obligacji Serii C2016. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

9.2.2 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

Zgodnie z pkt. 7.2.03 Warunków Emisji Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 oraz Obligacji Serii C2016 każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 lub Obligacji Serii B2016, na skutek wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków:

- a) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

- b) jeżeli Emitent dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, na warunkach odbiegających na niekorzyść od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej.

Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiejkolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 i Obligacji Serii C2016. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

9.2.3 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

Zgodnie z pkt. 7.2.05 Warunków Emisji Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 oraz Obligacji Serii C2016:

- a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.
- d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

9.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

Zgodnie z pkt. 7.3.01 Warunków Emisji Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 oraz Obligacji Serii C2016 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) w następującej wysokości:

- a) 1,25% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w II (drugim) Dniu Płatności Odsetek,
- b) 1,00% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w III (trzecim) Dniu Płatności Odsetek,
- c) 0,75% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w IV (czwartym) Dniu Płatności Odsetek,
- d) 0,50% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w V (piątym) Dniu Płatności Odsetek.

Procedura przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta jest tożsama dla obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A2016, Obligacje Serii B2016 oraz Obligacje Serii C2016.

W celu dokonania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta Emitent zawiadomi Obligatariuszy o przedterminowym wykupie, w formie komunikatu na Stronie internetowej Emitenta, w którym określi liczbę Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi oraz dzień przedterminowego wykupu.

Dzień wcześniejszego wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek. Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW. Emitent zwraca uwagę, że w przypadku podjęcia decyzji o Przedterminowym Wykupie obrót Obligacjami będącymi przedmiotem wykupu zostanie zawieszony począwszy od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu.

Emitent dokona zawiadomienia o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki przedterminowy wykup.

W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

- „LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);
- „WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
- „LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;
- „WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym powyżej będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu;

W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany powyżej, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

10. Warunki wypłaty oprocentowania

10.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podana przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).

Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.

Marża Obligacji Serii A2016 wynosi 3,50 p.p. (trzy i 50/100 punktu procentowego).

Marża Obligacji Serii B2016 wynosi 3,50 p.p. (trzy i 50/100 punktu procentowego).

Marża Obligacji Serii C2016 wynosi 4,10 p.p. (cztery i 10/100 punktu procentowego).

Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

10.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).

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

10.3 Termin wypłaty oprocentowania

Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

10.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

Wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.

Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

10.5 Wysokość Kwoty Odsetek

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

- „KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- „N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- „O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,
- „n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

10.6 Dni Płatności Odsetek

W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

10.6.1 Odsetki od Obligacji Serii A2016

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	26 stycznia 2016 r.	18 kwietnia 2016 r.	26 kwietnia 2016 r.	91
II	26 kwietnia 2016 r.	18 lipca 2016 r.	26 lipca 2016 r.	91
III	26 lipca 2016 r.	18 października 2016 r.	26 października 2016 r.	92
IV	26 października 2016 r.	18 stycznia 2017 r.	26 stycznia 2017 r.	92
V	26 stycznia 2017 r.	18 kwietnia 2017 r.	26 kwietnia 2017 r.	90
VI	26 kwietnia 2017 r.	18 lipca 2017 r.	26 lipca 2017 r.	91
VII	26 lipca 2017 r.	18 października 2017 r.	26 października 2017 r.	92
VIII	26 października 2017 r.	18 stycznia 2018 r.	26 stycznia 2018 r.	92
IX	26 stycznia 2018 r.	18 kwietnia 2018 r.	26 kwietnia 2018 r.	90
X	26 kwietnia 2018 r.	18 lipca 2018 r.	26 lipca 2018 r.	91
XI	26 lipca 2018 r.	18 października 2018 r.	26 października 2018 r.	92
XII	26 października 2018 r.	18 stycznia 2019 r.	26 stycznia 2019 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu Obligacji Serii A2016 jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji Serii A2016, tj. 18 stycznia 2019 r.

10.6.2 Odsetki od Obligacji Serii B2016

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	25 lutego 2016 r.	17 maja 2016 r.	25 maja 2016 r.	90
II	25 maja 2016 r.	17 sierpnia 2016 r.	25 sierpnia 2016 r.	92
III	25 sierpnia 2016 r.	17 listopada 2016 r.	25 listopada 2016 r.	92
IV	25 listopada 2016 r.	17 lutego 2017 r.	25 lutego 2017 r.	92
V	25 lutego 2017 r.	17 maja 2017 r.	25 maja 2017 r.	89
VI	25 maja 2017 r.	17 sierpnia 2017 r.	25 sierpnia 2017 r.	92
VII	25 sierpnia 2017 r.	17 listopada 2017 r.	25 listopada 2017 r.	92
VIII	25 listopada 2017 r.	16 lutego 2018 r.	25 lutego 2018 r.	92
IX	25 lutego 2018 r.	17 maja 2018 r.	25 maja 2018 r.	89
X	25 maja 2018 r.	17 sierpnia 2018 r.	25 sierpnia 2018 r.	92
XI	25 sierpnia 2018 r.	16 listopada 2018 r.	25 listopada 2018 r.	92
XII	25 listopada 2018 r.	15 lutego 2019 r.	25 lutego 2019 r.	92

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu Obligacji Serii B2016 jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji Serii B2016, tj. 15 lutego 2019 r.

10.6.3 Odsetki od Obligacji Serii C2016

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	17 marca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	17 czerwca 2016 r.	92
II	17 czerwca 2016 r.	9 września 2016 r.	17 września 2016 r.	92
III	17 września 2016 r.	9 grudnia 2016 r.	17 grudnia 2016 r.	91
IV	17 grudnia 2016 r.	9 marca 2017 r.	17 marca 2017 r.	90
V	17 marca 2017 r.	8 czerwca 2017 r.	17 czerwca 2017 r.	92
VI	17 czerwca 2017 r.	8 września 2017 r.	17 września 2017 r.	92
VII	17 września 2017 r.	8 grudnia 2017 r.	17 grudnia 2017 r.	91
VIII	17 grudnia 2017 r.	9 marca 2018 r.	17 marca 2018 r.	90

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do wykupu Obligacji Serii C2016 jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji Serii C2016, tj. 9 marca 2018 r.

11. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje Serii A2016, Obligacje Serii B2016 oraz Obligacje Serii C2016 nie są zabezpieczone.

12. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2015 r. i 31 grudnia 2015 r. wyniosła odpowiednio 807 059 tys. zł i 729.742 tys. zł z czego brak było zobowiązań przeterminowanych.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, Spółka finansuje się głównie kapitałem zewnętrznym, dążąc do zrównoważonego wzrostu portfela wierzytelności. Spółka kontynuuje proces dywersyfikacji źródeł finansowania aktywów w celu zwiększenia swojej niezależności finansowej i podniesienia konkurencyjności w finansowaniu sektora publicznego. Kapitały obce zostały rozszerzone dzięki zawarciu nowych umów z bankami, o kredyty w rachunkach bieżących, obrotowe i rewolwingowe, będące jedną z najbardziej elastycznych form finansowania. Obligacje oraz transakcje polegające na sprzedaży rat wierzytelności do banków stanowią i stanowiąc będą nadal główne źródła finansowania portfela.

W kolejnych okresach Emitent zamierza w dalszym ciągu zwiększać swoją aktywność poprzez pozyskiwanie kapitałów zewnętrznych, realizując strategię dywersyfikacji i dopasowania źródeł finansowania. Spłata zobowiązań z tytułu obligacji, jak i pozostałych zobowiązań, dokonywana jest z bieżących wpłat podmiotów leczniczych i jednostek samorządu terytorialnego. Spółka, posiadając tak duże doświadczenie w prowadzonej działalności, na bieżąco kontroluje i ocenia swoje możliwości płynnościowe, prognozując przepływy pieniężne według wdrożonego modelu. Dodatkowo, utrzymywanie dostosowanego do portfela bufora bezpieczeństwa zdecydowanie minimalizuje ekspozycję Spółki na ryzyko płynności, a portfelowy charakter prowadzonej działalności umożliwi w skrajnej sytuacji ograniczenie nowej kontraktacji tak, aby Emitent wygenerował wystarczający poziom środków na spłatę swoich zobowiązań.

Zarząd Emitenta deklaruje, że dołoży należytych starań, aby w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta były utrzymywane na bezpiecznym i adekwatnym do prowadzonej działalności poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent wyemitował następujące obligacje, których termin zapadalności jeszcze nie nadszedł:

Seria obligacji	Wartość wyemitowanych obligacji	Planowana data wykupu
I2013	15 000 000,00 zł	11 czerwca 2016 r.
B2014	200 000,00 zł	21 listopada 2016 r.
AMWT16121601	810 000 zł	16 grudnia 2016 r.
AMWT27011701	200 000 zł	27 stycznia 2017 r.
AMWT02031701	2 000 000 zł	2 marca 2017 r.
A2014	15 000 000,00 zł	17 kwietnia 2017 r.
AMWT28071701	530 000 zł	28 lipca 2017 r.
AMWT01091701	400 000 zł	1 września 2017 r.
AMWT18091701	120 000 zł	18 września 2017 r.
C2016	30 000 000,00 zł	17 marca 2018 r.
MWT062018	23 000 000,00 zł	26 czerwca 2018 r.
A2016	20 000 000,00 zł	26 stycznia 2019 r.
B2016	10 000 000,00 zł	25 lutego 2019 r.

Ponadto, Spółka posiada cztery aktywne umowy emisyjne:

- z Bankiem Zachodnim WBK na przeprowadzenie emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 50 mln PLN w maksymalnym okresie do 5 lat. W ramach Programu Spółka wyemitowała obligacje długoterminowe serii MWT062018 o wartości nominalnej 23 mln PLN;
- z Alior Bankiem na przeprowadzenie emisji obligacji o maksymalnej wartości do 30 mln PLN w okresie do 3 lat, w ramach której Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii AMWT16121601, AMWT27011701, AMWT02031701, AMWT28071701, AMWT01091701, AMWT18091701 o łącznej wartości nominalnej 4 060 tys. PLN o maksymalnym terminie wymagalności przypadającym w okresie do 18 miesięcy od dnia emisji;
- z Noble Securities na przeprowadzenie emisji obligacji w ramach oferty publicznej o wielkości Programu do 180 mln PLN o okresie zapadalności nie dłuższym niż 4 lata. W ramach tej umowy na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Spółka nie wyemitowała obligacji;
- z Noble Securities na przeprowadzenie emisji obligacji w ramach oferty prywatnej o wartości emisji do 70 mln PLN w okresie do 4 lat, w ramach której Spółka przeprowadziła emisję Obligacji Serii A2016, Obligacji Serii B2016 oraz Obligacji Serii C2016.

13. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Akcje Emitenta są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Obligacje Emitenta serii I2013, A2014 oraz MWT062018 są notowane w ASO Catalyst.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe za pośrednictwem systemu ESPI oraz na swojej stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie. Informacje dotyczące Obligacji obligatariusze będą mogli znaleźć w raportach bieżących i okresowych Emitenta.

14. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

15. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Nie dotyczy.

- 16. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.**

Nie dotyczy.

- 17. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację: b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.**

Nie dotyczy.

18. Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na Stronie Internetowej

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej do Noble Securities. Noble Securities przechowuje przekazane wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

19. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.04.2016 godz. 12:01:13

Numer KRS: 0000286915

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	31.08.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	30	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI.NS.REJ.KRS/33506/15/161	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWI A-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 933004286, NIP: 8971695167
3.Firma, pod którą spółka działa	M.W. TRADE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKI, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKI CH, nr 125, lok. 200, miejsc. WROCŁAW, kod 53-317, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 2 z 8

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 6 SIERPNIA 2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ DOMINIKĘ GRODZIŃSKĄ Z KANCELARI I NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. RUSKIEJ 20/21, REP. A NR 5586/2007
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 05.09.2007 R., NOTARIUSZ DOMINIKĄ GRODZIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 20/21, REPERTORIUM A NR 6932/2007, AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.09.2007 R., NOTARIUSZ DOMINIKĄ GRODZIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 20/21, REPERTORIUM A NR 7848/2007, AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.10.2007 R., NOTARIUSZ DOMINIKĄ GRODZIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 20/21, REPERTORIUM A NR 8936/2007, ZMIANA §9 I §10 STATUTU
	3	09.05.2008 R., REPERTORIUM A NR 3151/2008, ASESOR NOTARIALNY BARTOSZ WĄSIK ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARBARY WĄSIK PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W MILICZU PRZY UL. MARSZAŁKA J. PIŁSUDSKIEGO 12, ZMIENIONE NUMERY STATUTU SPÓŁKI: § 24 UST. 1.
	4	15.06.2009 R. NOTARIUSZ SEBASTIAN SZAFRAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. RUSKA 51 B, REP. A NR 3783/2009; ZMIENIŁO § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	5	29.10.2009 R., NOTARIUSZ MARTA SZAFRAŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 51 B, REP. A NR 14913/2009; ZMIENIŁO: § 16 UST. 3, UST. 7, UST. 8, UST. 9, § 18 UST. 1, UST. 2, UST. 3, UST. 4, § 19 UST. 1, UST. 2; § 20 UST. 1, UST. 2, UST. 3, UST. 3, § 21 UST. 5, § 23 UST. 1, UST. 2, § 24 UST. 1; DODANO: § 18 UST. 5, § 20 UST. 4, § 23 UST. 3, UST. 4, § 9' (PRIM) USUNIĘTO: § 21 UST. 6
	6	31.08.2010 R., NOTARIUSZ SEBASTIAN SZAFRAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA SEBASTIAN SZAFRAŃSKI I MARTA SZAFRAŃSKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ NR 51 B, REP. A NR 9697/2010 ZMIENIŁO: § 1, § 3, § 4, § 5, § 6, § 7, § 8, § 9, § 10, § 11, § 12, § 13, § 14, § 15, § 16, § 17, § 18, § 19, § 20, § 21, § 22, § 23, § 24, § 25, § 26, § 27 § 28, § 29, § 30, § 31, § 32. USUNIĘTO: § 33, § 34, § 35, § 36, § 37, § 38, § 39, § 40, § 41, § 42, § 43, § 44, § 45, § 9' (PRIM); ZMIENIŁO TYTUŁY I PODTYTUŁY STATUTU.
	7	29.03.2011 R., NOTARIUSZ SEBASTIAN SZAFRAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ 51 B, REP. A NR 3879/2011 ZMIANA § 24 STATUTU.
	8	02.04.2015 R., ASESOR NOTARIALNY ANNA BEM ZASTĘPCA NOTARIUSZA SEBASTIANA SZAFRAŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. RUSKA 51B, REP. A NR 4715/2015 ZMIANA: §6 UST. 1 ORAZ §23 STATUTU UCHYLENIE §24 STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIE OZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 3 z 8

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE BIURA USŁUG FINANSOWYCH M.W. TRADE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 6 SIERPNIA 2007 R. O PRZEKSZTAŁCENIU
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	838 444,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	8384440
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	838 444,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	1458600
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 4 z 8

4	2.Liczba akcji w danej serii	1630000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	195840
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WASI LEWSKI
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	75091300274
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STROJEWSKI
	2.Imiona	DARI USZ ZBI GNIEW
	3.Numer PESEL/REGON	60031703671
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 5 z 8

3	zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MI ZURO
	2.Imiona	MACIEJ JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	71052201091
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	AUGUSTYNI AK	
		2.Imiona	JAROSŁAW	
		3.Numer PESEL	72071001479	
	2	1.Nazwisko	MALSKI	
		2.Imiona	JAKUB	
		3.Numer PESEL	58111103257	
	3	1.Nazwisko	BABIŃSKÝ	
		2.Imiona	FRANTIŠEK	
		3.Numer PESEL	---	
	4	1.Nazwisko	LUBCZYŃSKA	
		2.Imiona	IZABELA ANETTA	
3.Numer PESEL		68090310508		
5	1.Nazwisko	KACZMAREK		
	2.Imiona	PIOTR		
	3.Numer PESEL	66111906534		

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIAŁOWOŚCI I KREDYTÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘDZNE

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 6 z 8

przedsiębiorcy	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDYWIDUALNIE NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	6	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDYWIDUALNIE NIESKLASYFIKOWANA
	9	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDYWIDUALNIE NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	15.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	26.06.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	12.07.2010	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	4	14.04.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	5	19.04.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	6	16.04.2013	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	7	30.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	21.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	4	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	5	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	6	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	4	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	5	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	6	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	01.01.2009 R.-31.12.2009 R.
	4	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 7 z 8

5	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
6	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Identyfikator wydruku: RP/286915/30/20160425120113

Strona 8 z 8

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.04.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

20. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy nie zarejestrowanych przez sąd

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

STATUT
SPÓŁKI AKCYJNEJ
M.W. TRADE
(tekst jednolity)

I. Postanowienia ogólne

§ 1

Spółka powstała w wyniku przekształcenia, na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037), Spółki Biuro Usług Finansowych M.W. Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000208510, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi M.W. Trade Spółka Akcyjna.
2. Spółka może także używać skróconej nazwy M.W. Trade S.A. oraz posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 3

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć oddziały i inne jednostki organizacyjne oraz tworzyć spółki i przystępować do spółek już istniejących, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 6

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z),
 - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
 - Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
 - Przygotowywanie i dostarczanie Żywności dla odbiorców zewnętrznych (catering), (PKD 56.21.Z),
 - Wydawanie książek (PKD 58.11.Z),
 - Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z),
 - Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
 - Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
 - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
 - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (62.03.Z),
 - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- Leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z),
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),
- Działalność prawnicza (PKD 69.10.Z),
- Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z),
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C),
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D),
- Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
- Działalność związana z tłumaczeniami (PKD 74.30.Z),
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
- Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z),
- Działalność agencji pracy tymczasowej (PKD 78.20.Z),
- Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
- Działalność detektywistyczna (PKD 80.30.Z),

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

- Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (PKD 82.11.Z),
 - Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura (PKD 82.19.Z),
 - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
 - Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z),
 - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
 - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
 - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych (PKD 77.31.Z),
 - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
 - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
 - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z).
2. Działalność określona w ustępie poprzedzającym może być prowadzona przez Spółkę na rachunek własny lub w pośrednictwie, także w kooperacji z przedsiębiorcami krajowymi i zagranicznymi.
 3. Działalność gospodarcza, której prowadzenie wymaga, na mocy oddzielnych przepisów, koncesji lub zezwolenia, zostanie podjęta przez Spółkę po ich uzyskaniu.
 4. Z zachowaniem właściwych przepisów prawa, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od tych akcjonariuszy, którzy nie godzą się na taką zmianę.

III. Władze Spółki

§ 7

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie

§ 8

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd nie później niż na dzień przypadający w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust.1 lub wymaganym przez obowiązujące przepisy prawa.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane także przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

§ 9

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach i w niniejszym Statucie, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 2) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 3) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa.

3 | Strona

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Szczegółowe zasady organizowania i funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

§ 10

Walne Zgromadzenie zwoływane jest zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

§ 11

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której dopuszczone są do obrotu giełdowego akcje Spółki (wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej), chyba że w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oznaczone zostanie inne miejsce na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

§ 12

1. Jeżeli obowiązujące przepisy lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, z tym że uchwały w sprawie umorzenia akcji zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych bez względu na to, czy umorzenie następuje przez obniżenie kapitału zakładowego czy z czystego zysku.
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

§ 13

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności inny członek Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.

B. Rada Nadzorcza

§ 14

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób.
2. W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i pozostali członkowie.

§ 15

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa dwa lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
2. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej Członkowie wybierani są przez Walne Zgromadzenie i mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
3. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej. Dla swej ważności rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej powinna być złożona Zarządowi w formie pisemnej.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady.
6. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji.

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

8. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 16

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej raz na kwartał jej Przewodniczący. Obradom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje także posiedzenia Rady na pisemny wniosek Zarządu Spółki, Prezesa Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
2. Uchwała Rady może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Dla podjęcia uchwały Rady na posiedzeniu wymagana jest ponadto obecność większości jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu Spółek Handlowych wymagają zachowania surowszych zasad głosowania. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenia.

§ 17

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należą:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- b) czasowe zawieszanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków w czynnościach,
- c) ustalanie wysokości wynagrodzenia oraz zasad wynagradzania Członków Zarządu,
- d) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- e) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną dla Spółki,
- f) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz do dokonywania czynności rewizji finansowej w Spółce,
- g) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, o których mowa w art. 395§2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- h) zatwierdzanie rocznego budżetu, planu biznesowego oraz planu strategicznego Spółki,
- i) udzielanie zgody na połączenie z innym podmiotem,
- j) opiniowanie wniosku o likwidację Spółki przed jego przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- k) zatwierdzenie limitów zadłużenia Spółki oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów,
- l) udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych, których wartość przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
- m) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę,
- n) opiniowanie proponowanych zmian Statutu Spółki oraz projektów innych uchwał przed ich przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu,
- o) opiniowanie kandydatury na prokurenta Spółki,
- p) udzielanie zgody na zawarcie przez spółkę umowy, innej transakcji lub kilku powiązanych umów lub innych transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których łączna wartość przekracza 1.000.000

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

- PLN,
- q) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzenie jakimikolwiek składnikami majątku lub innymi aktywami Spółki w ramach transakcji wykraczającej poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których wartość przekracza 500.000 PLN,
 - r) wyrażanie zgody na udzielenie poręczenia, z wyjątkiem poręczeń udzielanych w zakresie zwykłej działalności Spółki w ramach limitu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, podpisanie w imieniu Spółki jakichkolwiek weksli zabezpieczających zobowiązania osób lub podmiotów trzecich oraz podjęcie wszelkich czynności mających na celu zabezpieczenie zobowiązań innych osób lub podmiotów, których wartość przekracza 1.000.000 PLN,
 - s) zatwierdzanie limitu kwoty poręczeń udzielanych w zakresie zwykłej działalności Spółki;
 - t) udzielanie zgody na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach lub dokonanie innej inwestycji w inne spółki lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia, w przypadku gdy wartość pojedynczej inwestycji przekracza 500.000 PLN,
 - u) zatwierdzanie limitu kwoty obciążeń na składnikach majątkowych Spółki (zastawów, hipotek lub innych obciążeń) oraz podejmowanie decyzji co do zwiększenia takich limitów,
 - v) ustanawianie przez Spółkę obciążeń na składnikach jej majątku, w przypadku, gdy wartość takich obciążeń przekracza limity zatwierdzone przez Radę Nadzorczą,
 - w) wykonywanie zadań Komitetu Audytu jeżeli Komitet Audytu nie został powołany lub istnieją przeszkody uniemożliwiające jego działanie.

§ 18

Rada Nadzorcza w drodze uchwały powołuje w razie potrzeby spośród swoich członków stałe bądź doraźne zespoły lub komitety do wykonywania określonych zadań działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Przedmiot i tryb działania zespołów i komitetów określa regulamin zespołu lub komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

C. Zarząd

§ 19

1. Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu osób.
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.
4. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
5. Poszczególni Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.
6. Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.
7. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu Spółki zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 20

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a każdy Członek Zarządu dysponuje tylko jednym głosem. W przypadku równości głosów oddanych w głosowaniu decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Udzielenie prokury wymaga uchwały podjętej jednomyślnie przez wszystkich członków Zarządu, natomiast do odwołania prokury uprawniony jest każdy z członków Zarządu jednoosobowo.

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

§ 21

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism mogą być dokonywane wobec każdego z członków Zarządu lub prokurenta.

IV. Zasady gospodarki finansowej Spółki

§ 22

Funduszami własnymi Spółki są:

1. kapitał zakładowy,
2. kapitał zapasowy,
3. kapitały rezerwowe.

§ 23

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 838.444,00 zł (słownie: osiemset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści cztery złote) i dzieli się na:
 - 5 100 000 akcji serii A o numerach od Nr A 0 000 001 do Nr A 5 100 000;
 - 1 458 600 akcji serii B o numerach od Nr B 0 000 001 do Nr B 1 458 600;
 - 1 630 000 akcji serii C o numerach od Nr C 0 000 001 do Nr C 1 630 000;
 - 195 840 akcji serii D o numerach od Nr D 000 001 do Nr D 195 840.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 groszy (słownie: dziesięć groszy).

§ 24

Uchylony

§ 25

1. Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.
2. Akcje serii A i B wydawane są za udziały w Spółce Biuro Usług Finansowych M.W. Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w następstwie przekształcenia Spółki.

§ 26

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
2. Na zasadach określonych w obowiązujących przepisach akcje mogą być umorzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 27

1. Zastawnikowi ani użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu.
2. Przyznanie szczególnych uprawnień akcjom lub osobistych uprawnień akcjonariuszom może być uzależnione od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku, o ile uzależnienie takie będzie określone w treści uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 28

1. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze:
 - a) subskrypcji prywatnej;
 - b) subskrypcji zamkniętej;
 - c) subskrypcji otwartej.
3. Akcjonariusze mają pierwszeństwo do objęcia nowych akcji, w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).
4. Akcje nowych emisji mogą być wyłącznie akcjami na okaziciela.

Statut zatwierdzony przez ZWZA M.W. Trade SA 2 kwietnia 2015 r.

5. Cena emisyjna akcji może być równa lub wyższa od jej wartości nominalnej.
6. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, może być on pokryty wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi, a także poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy środków z kapitału zapasowego lub kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, jeżeli mogą być przeznaczone na ten cel lub przez wydanie akcji w miejsce należnej akcjonariuszom dywidendy.

§ 29

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

§ 30

Spółka oprócz kapitału zapasowego, tworzonego zgodnie z obowiązującymi przepisami, może tworzyć inne kapitały rezerwowe. O utworzeniu lub zniesieniu kapitału rezerwowego, jak również o każdorazowym użyciu kapitału zapasowego lub kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

V. Postanowienia końcowe

§ 31

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić w przypadkach przewidzianych prawem oraz w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej $\frac{1}{4}$ kapitału zakładowego.
2. W razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza likwidatorów Spółki i określa sposób przeprowadzenia likwidacji.
3. Podział majątku Spółki następuje w stosunku do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy Spółki.

§ 32

1. Kompetencje członków Zarządu ustają z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia o powołaniu likwidatorów.
2. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia, aż do czasu zakończenia likwidacji.

21. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną

UCHWAŁA nr 54/2015
Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000286915
podjęta na posiedzeniu w dniu 18 grudnia 2015 r.

w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji Obligacji

Rada Nadzorcza M.W. Trade S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Rada Nadzorcza Spółki postanawia wyrazić zgodę na przeprowadzanie przez Spółkę emisji obligacji, z uwzględnieniem następujących warunków:

- 1) Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 40 000 000,00 zł (czterdzieści milionów złotych).
- 2) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, tj. w inny sposób niż w trybie oferty publicznej o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 3) Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.
- 4) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
- 5) Obligacje zostaną wyemitowane w jednej bądź kilku seriach, w terminie nie późniejszym niż do dnia 31 marca 2016 r.
- 6) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- 7) Termin zapadalności obligacji wyniesie 3 lata.
- 8) Oprocentowanie obligacji będzie zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M lub WIBOR6M + 3,50 pb.
- 9) Obligacje nie będą zabezpieczone.
- 10) Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzycelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz Jednostek Samorządu Terytorialnego.
- 11) Obligacje każdej serii będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.
- 12) Oferującym obligacje będzie Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji obligacji niezawartych w niniejszej uchwale oraz do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w tym do zawarcia, na warunkach według uznania Zarządu Spółki, umowy z Noble Securities S.A.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

Liczba Członków Rady Nadzorczej - 5

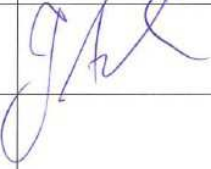
Liczba obecnych Członków Rady Nadzorczej - 4

Uprawnionych do głosowania - 4

Głosów „za” - 4

Głosów „przeciw” - 0

Głosów „wstrzymujących się” - 0

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Głos	Podpis Członka Rady Nadzorczej
Piotr Kaczmarek	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Jarosław Augustyniak	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Izabela Lubczyńska	☐ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Jakub Malski	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
František Babický	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	

Uchwała
Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu
w sprawie emisji obligacji serii A2016
podjęta na posiedzeniu w dniu 18 grudnia 2015 r.

Zarząd spółki pod firmą M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie § 20 ust. 1 statutu Spółki, a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz zgodnie z uchwałą nr 54/2015 Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez M.W. Trade S.A., podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii A2016, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych) („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („**Ewidencja**”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 3,50% w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,
 - d) podlegać wykupowi w okresie 36 miesięcy od daty emisji.
 - 2) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
5. Próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został ustalony.
6. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed dniem wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) na warunkach wskazanych w warunkach emisji obligacji serii A2016.
7. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
8. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
9. Celem emisji jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzycielności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz jednostek samorządu terytorialnego.
10. Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
11. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.



§ 2

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
- 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
 - 2) zapisywania się na Obligacje,
 - 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
 - 4) wykupu Obligacji,
- zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Głos	Podpis Członka Zarządu
Rafał Wasilewski Prezes Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Dariusz Strojewski Członek Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Maciej Mizuro Członek Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	

Uchwała
Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu
w sprawie emisji obligacji serii B2016
podjęta na posiedzeniu w dniu 8 lutego 2016 r.

Zarząd spółki pod firmą M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie § 20 ust. 1 statutu Spółki, a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238) („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z uchwałą nr 54/2015 Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez M.W. Trade S.A., podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii B2016, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych) („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („Ewidencja”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 3,50 p.p. w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,
 - d) podlegać wykupowi w okresie 36 miesięcy od daty emisji.
 - 2) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
5. Próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został ustalony.
6. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
7. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
8. Celem emisji jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzytelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz jednostek samorządu terytorialnego.
9. Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
10. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.



§ 2

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
 - 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
 - 2) zapisywania się na Obligacje,
 - 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
 - 4) wykupu Obligacji,
 zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba Członków Zarządu - 3
 Liczba obecnych Członków Zarządu - 2
 Uprawnionych do głosowania - 2
 Głosów „za” - 2
 Głosów „przeciw” - 0
 Głosów „wstrzymujących się” - 0

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Głos	Podpis Członka Zarządu
Rafał Wasilewski Prezes Zarządu	☐ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Dariusz Strojewski Członek Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Maciej Mizuro Członek Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	

u/d

UCHWAŁA nr 5/2016
Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000286915
podjęta w trybie obiegowym

w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji Obligacji

Rada Nadzorcza M.W. Trade S.A. („Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1.

Rada Nadzorcza Spółki postanawia wyrazić zgodę na przeprowadzanie przez Spółkę emisji obligacji, z uwzględnieniem następujących warunków:

- 1) Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 30 000 000,00 zł (trzydzieści milionów złotych).
- 2) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, tj. w inny sposób niż w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 3) Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.
- 4) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
- 5) Obligacje zostaną wyemitowane w jednej bądź kilku seriach, w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 kwietnia 2016 r.
- 6) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities SA na podstawie umowy zawartej ze Spółką lub zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- 7) Termin zapadalności obligacji wyniesie 2 lata.
- 8) Oprocentowanie obligacji będzie stałe lub zmienne - oparte o stawkę WIBOR i stałą marżę, przy czym marża ponad WIBOR nie będzie wyższa niż 410 bps.
- 9) Obligacje nie będą zabezpieczone.
- 10) Celem emisji obligacji jest pozyskanie środków na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzytelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz Jednostek Samorządu Terytorialnego.
- 11) Obligacje każdej serii mogą być przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach platformy Catalist prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.
- 12) Oferującym obligacje będzie Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

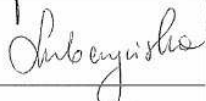
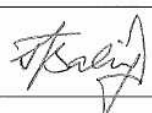
§ 2.

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji obligacji niezawartych w niniejszej uchwale oraz do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do

wykonania niniejszej uchwały, w tym do zawarcia, na warunkach według uznania Zarządu Spółki, umowy z Noble Securities S.A.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Głos	Data	Podpis Członka Rady Nadzorczej
Piotr Kaczmarek	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	19.02.2016	
Jarosław Augustyniak	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	19.02.2016	
Izabela Lubczyńska	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	19.02.2016	
Jakub Malski	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	19.02.2016	
František Babický	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	19.02.2016	

Uchwała

Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

w sprawie emisji obligacji serii C2016

podjęta na posiedzeniu w dniu 19 lutego 2016 r.

Zarząd spółki pod firmą M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie § 20 ust. 1 statutu Spółki, a ponadto na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r., poz. 238) („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z uchwałą nr 5/2016 Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez M.W. Trade S.A., podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 30 000 (trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii C2016, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000.000,00 zł (trzydzieści milionów złotych) („Obligacje”).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w drodze oferty prywatnej w trybie, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonym inwestorom.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, a prawa z Obligacji powstaną po raz pierwszy z chwilą ich zapisania w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Noble Securities S.A. („Ewidencja”).
4. Ustala się następujące parametry Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane i wykupione po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - b) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - c) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR3M powiększonej o marżę 4,10 p.p. w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 3 miesiące,
 - d) podlegać wykupowi w okresie 24 miesięcy od daty emisji.
 - 2) Obligacje nie będą:
 - a) obligacjami zamiennymi na akcje Spółki,
 - b) obligacjami z prawem pierwszeństwa uprawniającymi do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami,
 - c) obligacjami przychodowymi.
5. Proóg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został ustalony.
6. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do ASO Catalyst tj. alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
7. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Z Obligacjami nie są związane żadne uprawnienia do świadczeń niepieniężnych.
8. Celem emisji jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzytelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz jednostek samorządu terytorialnego.
9. Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
10. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.

§ 2

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
 - 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
 - 2) zapisywania się na Obligacje,
 - 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji),
 - 4) wykupu Obligacji,
 zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba Członków Zarządu - 3

Liczba obecnych Członków Zarządu - 3

Uprawnionych do głosowania - 3

Głosów „za” - 3

Głosów „przeciw” - 0

Głosów „wstrzymujących się” - 0

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Głos	Podpis Członka Zarządu
Rafał Wasilewski Prezes Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Dariusz Strojewski Członek Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	
Maciej Mizuro Członek Zarządu	☒ za ☐ wstrzymał się ☐ przeciw	

22. Warunki emisji Obligacji Serii A2016

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A2016
SPÓŁKI POD FIRMĄ
M.W. TRADE S.A.

Wrocław, 18 grudnia 2015 r.



Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII A2016

1. DEFINICJE

1.1 W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

- 1.1.01 „**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.02 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.03 „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.04 „**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.05 „**Depozytariusz**” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje;
- 1.1.06 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy w Ewidencji i będący dniem powstania praw z Obligacji;
- 1.1.07 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.08 „**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.09 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.10 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.11 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 1.1.12 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.3 Warunków Emisji;
- 1.1.13 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji;
- 1.1.14 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.15 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy, w którym NS, a po Dematerializacji w KDPW, KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;
- 1.1.16 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.17 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: 53-317 Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 125/200, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286915, NIP 8971695167, REGON 933004286, o kapitale zakładowym w wysokości 838 444,00 złotych (wpłaconym w całości);
- 1.1.18 „**Ewidencja**” oznacza, odpowiednio, elektroniczny system rejestracji praw z Obligacji stanowiący ewidencję Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza, a po Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW);
- 1.1.19 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia;
- 1.1.20 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.21 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.22 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.23 „**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.24 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.25 „**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;

- 1.1.26 „**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.27 „**NS**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.28 „**Obligacje**” oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.29 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.30 „**Oferta**” oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 1.1.31 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.32 „**Prawo upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm);
- 1.1.33 „**Propozycja Nabycia**” oznacza dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.34 „**Przedterminowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.35 „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.36 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.

Strona 4 z 17

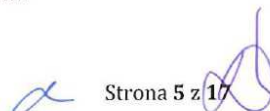
Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 1.1.37 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.38 „**Statut**” oznacza statut Emitenta;
- 1.1.39 „**Stopa Bazowa**” oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.02 Warunków Emisji;
- 1.1.40 „**Strona internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.mwtrade.pl/> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.41 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.42 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.43 „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz.1382 z późn. zm.);
- 1.1.44 „**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.45 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.46 „**Zarząd**” oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.47 „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.48 „**zł**” oznacza walutę złoty polski (PLN).
- 1.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.4 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.5 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. INFORMACJE O OBLIGACJACH

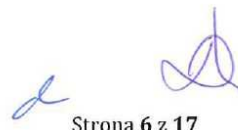
2.1 Instrument Finansowy

- 2.1.01 Obligacje serii A2016, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują Obligatariuszowi.

 Strona 5 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 2.1.03 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.1.04 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.1.05 Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.
- 2.1.06 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.
- 2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję
- 2.2.01 Od Dnia Emisji do dnia poprzedzającego Dematerializację w KDPW
Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.
Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.
- 2.2.02 Od dnia Dematerializacji w KDPW
KDPW za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na których zapisane są Obligacje.
- 2.3 Waluta Obligacji
Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji
1.000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych.
- 2.5 Cena emisyjna Obligacji
1.000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
- 2.6 Wielkość emisji
- 2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia
Emitent proponuje do nabycia 20 000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.
- 2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów 00/100) złotych.
- 2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji



Strona 6 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.

2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji

2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz:

- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- b) na podstawie Uchwały nr 54/2015 Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez M.W. Trade S.A.;
- c) na podstawie Uchwały Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 18 grudnia 2015 w sprawie emisji obligacji serii A2016.

2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.

2.7.03 Emisja Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).

2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji

2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 26 stycznia 2016 r.

2.8.02 Dniem Emisji Obligacji jest dzień 26 stycznia 2016 r.

2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.

2.9 Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu

2.10.01 Okres do wykupu Obligacji wynosi 36 miesięcy, tj. 3 lata.

2.10.02 Dniem Wykupu jest dzień 26 stycznia 2019 r.

2.10.03 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

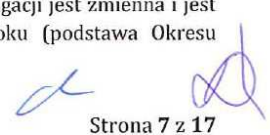
2.10.04 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.

2.11 Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

3.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

3.1.01 Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).


Strona 7 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podały stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 3.1.04 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.
- 3.1.05 Marża wynosi 3,50 p.p. (trzy i 50/100 punktu procentowego).
- 3.1.06 Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.
- 3.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania
- 3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.2.02 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.3 Termin wypłaty oprocentowania
- 3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).
- 3.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania
- 3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza.
- 3.4.02 W przypadku Dematerializacji w KDPW wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.

3.4.03 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

3.5 Wysokość Kwoty Odsetek

3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.02 Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw w Ewidencji lub – w przypadku Dematerializacji w KDPW – na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

3.6 Dni Płatności Odsetek

3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

1.	26 kwietnia 2016 r.
2.	26 lipca 2016 r.
3.	26 października 2016 r.
4.	26 stycznia 2017 r.
5.	26 kwietnia 2017 r.
6.	26 lipca 2017 r.
7.	26 października 2017 r.
8.	26 stycznia 2018 r.
9.	26 kwietnia 2018 r.
10.	26 lipca 2018 r.
11.	26 października 2018 r.
12.	26 stycznia 2019 r.

3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

Strona 9 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1 Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- 4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- 4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- 4.1.03 świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) za Przedterminowy Wykup Obligacji, w przypadkach i na warunkach określonych w 7.3.01 Warunków Emisji.

4.2 W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

4.3 Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

4.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

4.5 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.

6. CEL EMISJI

Celem emisji jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzytelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz jednostek samorządu terytorialnego.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP

7.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

- 7.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 7.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

7.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

- 7.2.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach


Strona 10 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

7.2.02 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

7.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza:

- a) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- b) jeżeli Emitent dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, na warunkach odbiegających na niekorzyść od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej.

7.2.04 Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.

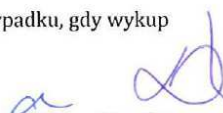
7.2.05 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.
- d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

7.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

7.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) w następującej wysokości:

- a. 1,25% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w II (drugim) Dniu Płatności Odsetek,
- b. 1,00% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w III (trzecim) Dniu Płatności Odsetek,



Strona 11 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- c. 0,75% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w IV (czwartym) Dniu Płatności Odsetek,
- d. 0,50% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w V (piątym) Dniu Płatności Odsetek,

7.3.02 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta Emitent zawiadomi Obligatariuszy o przedterminowym wykupie, w którym określi liczbę Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi oraz dzień przedterminowego wykupu.

7.3.03 Dzień wcześniejszego wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.

7.3.04 Emitent dokona zawiadomienia o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki przedterminowy wykup.

7.3.05 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

„LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

„WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;

„LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;

„WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

7.3.06 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt 7.3.05 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt 7.3.05, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu.

7.3.07 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt 7.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

Strona 12 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 8.1** Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

- 9.1** Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 9.2** Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 9.3** Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 9.4** Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 10.1** Emitent, będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, poprzez zamieszczenie ich na Stronie internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkowi informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 10.2** Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1** Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.
- 11.2** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:
- 11.2.01** podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,
 - 11.2.02** przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.
- 11.3** Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.



Strona 13 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 11.4 Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

12. PRZEDAWNIE NIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI

- 12.1 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2 Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także mają równorzędny status, 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.

13. OPODATKOWANIE

- 13.1 Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.
- 13.2 Ogólne zasady opodatkowania przychodów z Obligacji:
- 13.2.01 Przychody z Obligacji podlegają opodatkowaniu („Podatek Kapitałowy”);
 - 13.2.02 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o należny Podatek Kapitałowy w wysokości 19%;
 - 13.2.03 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 19%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
 - 13.2.04 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek niepomniejszone o należny Podatek Kapitałowy (Kwota Odsetek brutto) i są zobowiązani samodzielnie rozliczyć przychody wynikające z Kwot Odsetek;
 - 13.2.05 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 20%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
 - 13.2.06 Zwraca się uwagę, że z tytułu przychodów od Kwot Odsetek Obligatariusze nie będą otrzymywać informacji podatkowych od Emitenta ani Depozytariuszy.

14. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

- 14.1 Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 1 Dnia Roboczego od dnia zawiadomienia. Powyższe

Strona 14 z 17

Warunki Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku, gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.

- 14.2 Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 14.3 Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.
- 14.4 Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

15. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

- 15.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta

16. ZAŁĄCZNIKI

- 16.1 Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

- 16.2 Załącznikami do Warunków Emisji są:

Załącznik nr 1: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Załącznik nr 2: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych

Wrocław, dnia 18 grudnia 2015 r.

Podpisy:

CZŁONEK ZARZĄDU

Dariusz Strojewski

Podpis:

CZŁONEK ZARZĄDU

Maciej Mizuro

Podpis:

Pieczęć Emitenta:

M.W. Trade S.A.
ul. Powstańców Śląskich 125/200
53-317 Wrocław
NIP 897-16-95-167 Regon 933004286

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Załącznik nr 1

OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, Spółka finansuje się głównie kapitałem zewnętrznym, dążąc do zrównoważonego wzrostu portfela wierzytelności. Spółka kontynuuje proces dywersyfikacji źródeł finansowania aktywów w celu zwiększenia swojej niezależności finansowej i podniesienia konkurencyjności w finansowaniu sektora publicznego. Kapitały obce zostały rozszerzone dzięki zawarciu nowych umów z bankami, o kredyty w rachunkach bieżących, obrotowe i rewolwingowe, będące jedną z najbardziej elastycznych form finansowania. Obligacje oraz transakcje polegające na sprzedaży rat wierzytelności do banków stanowią i stanowią nadal główne źródła finansowania portfela.

W kolejnych okresach Emitent zamierza w dalszym ciągu zwiększać swoją aktywność poprzez pozyskiwanie kapitałów zewnętrznych, realizując strategię dywersyfikacji i dopasowania źródeł finansowania. Spłata zobowiązań z tytułu obligacji, jak i pozostałych zobowiązań, dokonywana jest z bieżących wpłat podmiotów leczniczych i jednostek samorządu terytorialnego. Spółka, posiadając tak duże doświadczenie w prowadzonej działalności, na bieżąco kontroluje i ocenia swoje możliwości płynnościowe, prognozując przepływy pieniężne według wdrożonego modelu. Dodatkowo, utrzymywanie dostosowanego do portfela bufora bezpieczeństwa zdecydowanie minimalizuje ekspozycję Spółki na ryzyko płynności, a portfelowy charakter prowadzonej działalności umożliwi w skrajnej sytuacji ograniczenie nowej kontraktacji tak, aby Emitent wygenerował wystarczający poziom środków na spłatę swoich zobowiązań.

Zarząd Emitenta deklaruje, że dołoży należytych starań, aby w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta były utrzymywane na bezpiecznym i adekwatnym do prowadzonej działalności poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji.

CZŁONEK ZARZĄDU

Dariusz Strajewski

Podpis: _____

CZŁONEK ZARZĄDU

Maciej Mizuro

Podpis: _____

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii A2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Załącznik nr 2

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2015 r. wyniosła 807 059 tys. zł z czego brak było zobowiązań przeterminowanych.

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpis: Dariusz Strojewski

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpis: Maciej Mizuro

Strona 17 z 17

23. Warunki emisji Obligacji Serii B2016

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII B2016
SPÓŁKI POD FIRMĄ
M.W. TRADE S.A.

Wrocław, 8 lutego 2016 r.



Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII B2016

1. DEFINICJE

1.1 W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

- 1.1.01 „**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.02 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.03 „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.04 „**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.05 „**Depozytariusz**” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje;
- 1.1.06 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy w Ewidencji i będący dniem powstania praw z Obligacji;
- 1.1.07 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.08 „**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.09 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.10 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.11 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;

Strona 2 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 1.1.12 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji;
- 1.1.13 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 7.3 Warunków Emisji;
- 1.1.14 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.15 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy, w którym NS, a po Dematerializacji w KDPW, KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;
- 1.1.16 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.17 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą M.W. Trade S.A., z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: 53-317 Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 125/200, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286915, NIP 8971695167, REGON 933004286, o kapitale zakładowym w wysokości 838 444,00 złotych (wpłaconym w całości)';
- 1.1.18 „**Ewidencja**” oznacza, odpowiednio, elektroniczny system rejestracji praw z Obligacji stanowiący ewidencję Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza, a po Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW);
- 1.1.19 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia;
- 1.1.20 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984,, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.21 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.22 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.23 „**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.24 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.25 „**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem


Strona 3 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;

- 1.1.26 „**Marża**” oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.27 „**NS**” oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.28 „**Obligacje**” oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.29 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.30 „**Oferta**” oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 1.1.31 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.32 „**Prawo upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm);
- 1.1.33 „**Propozycja Nabycia**” oznacza dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.34 „**Przedterminowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.35 „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.36 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.

Strona 4 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 1.1.37 „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.38 „Statut” oznacza statut Emitenta;
- 1.1.39 „Stopa Bazowa” oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.02 Warunków Emisji;
- 1.1.40 „Strona internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.mwtrade.pl/> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.41 „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.42 „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.43 „Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz.1382 z późn. zm.);
- 1.1.44 „Wartość Nominalna” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.45 „Warunki Emisji” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.46 „Zarząd” oznacza Zarząd Emitenta;
- 1.1.47 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.48 „zł” oznacza walutę złoty polski (PLN).
- 1.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w Punkcie 1 w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże Punkcie 1 znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.4 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.5 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
- 2. INFORMACJE O OBLIGACJACH
- 2.1 Instrument Finansowy
- 2.1.01 Obligacje serii B2016, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują Obligatariuszowi.

Strona 5 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 2.1.03 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 2.1.04 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.1.05 Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.
- 2.1.06 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.
- 2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję
- 2.2.01 Od Dnia Emisji do dnia poprzedzającego Dematerializację w KDPW
- Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.
- Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.
- 2.2.02 Od dnia Dematerializacji w KDPW
- KDPW za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na których zapisane są Obligacje.
- 2.3 Waluta Obligacji
- Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).
- 2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji
- 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych.
- 2.5 Cena emisyjna Obligacji
- 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
- 2.6 Wielkość emisji
- 2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia
- Emitent proponuje do nabycia 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.
- 2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia
- Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów 00/100) złotych.
- 2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.

2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji

2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz:

- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- b) na podstawie Uchwały nr 54/2015 Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez M.W. Trade S.A.;
- c) na podstawie Uchwały nr Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 8 lutego 2016 w sprawie emisji obligacji serii B2016.

2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.

2.7.03 Emisja Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).

2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji

2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 25 lutego 2016 r.

2.8.02 Dniem Emisji Obligacji jest dzień 25 lutego 2016 r.

2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.

2.9 Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu

2.10.01 Okres do wykupu Obligacji wynosi 36 miesięcy, tj. 3 lata.

2.10.02 Dniem Wykupu jest dzień 25 lutego 2019 r.

2.10.03 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

2.10.04 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.

2.11 Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

3.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

3.1.01 Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Strona 7 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 3.1.04 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.
- 3.1.05 Marża wynosi 3,50 p.p. (trzy i 50/100 punktu procentowego).
- 3.1.06 Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.
- 3.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania
- 3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.2.02 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.3 Termin wypłaty oprocentowania
- 3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).
- 3.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania
- 3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza.
- 3.4.02 W przypadku Dematerializacji w KDPW wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

zasilenie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.

- 3.4.03 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwała Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

3.5 Wysokość Kwoty Odsetek

- 3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

- 3.5.02 Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw w Ewidencji lub – w przypadku Dematerializacji w KDPW – na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

3.6 Dni Płatności Odsetek

- 3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

L.p.	Dzień Płatności Odsetek
1.	25 maja 2016 r.
2.	25 sierpnia 2016 r.
3.	25 listopada 2016 r.
4.	25 lutego 2017 r.
5.	25 maja 2017 r.
6.	25 sierpnia 2017 r.
7.	25 listopada 2017 r.
8.	25 lutego 2018 r.
9.	25 maja 2018 r.
10.	25 sierpnia 2018 r.
11.	25 listopada 2018 r.
12.	25 lutego 2019 r.

- 3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.

4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

Strona 9 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 4.1** Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:
- 4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- 4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- 4.2** W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.
- 4.3** Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.
- 4.4** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 4.5** Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.

6. CEL EMISJI

Celem emisji jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzytelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz jednostek samorządu terytorialnego.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP

7.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach

- 7.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 7.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

7.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

7.2.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

7.2.02 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

7.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza:

- a) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- b) jeżeli Emitent dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, na warunkach odbiegających na niekorzyść od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej.

7.2.04 Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.

7.2.05 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.
- d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

7.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

7.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) w następującej wysokości:

- a. 1,25% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w II (drugim) Dniu Płatności Odsetek,
- b. 1,00% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w III (trzecim) Dniu Płatności Odsetek,
- c. 0,75% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w IV (czwartym) Dniu Płatności Odsetek,
- d. 0,50% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w V (piątym) Dniu Płatności Odsetek,

Strona 11 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 7.3.02 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o przedterminowym wykupie, w którym określi liczbę Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi oraz dzień przedterminowego wykupu.
- 7.3.03 Dzień wcześniejszego wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.
- 7.3.04 Emitent dokona zawiadomienia o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki przedterminowy wykup.
- 7.3.05 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

- „LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);
- „WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
- „LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;
- „WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

- 7.3.06 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt 7.3.05 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt 7.3.05, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu.
- 7.3.07 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt 7.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 8.1 Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

Strona 12 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 9.1 Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 9.2 Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 9.3 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 9.4 Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 10.1 Emitent, będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, poprzez zamieszczenie ich na Stronie internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkowi informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 10.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1 Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.
- 11.2 Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne, o ile zostaną:
 - 11.2.01 podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,
 - 11.2.02 przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.
- 11.3 Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.
- 11.4 Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.

12. PRZEDAWNIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI

- 12.1 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

Strona 13 z 17

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 12.2** Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także mają równorzędny status, 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.

13. OPODATKOWANIE

- 13.1** Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

- 13.2** Ogólne zasady opodatkowania przychodów z Obligacji:

- 13.2.01 Przychody z Obligacji podlegają opodatkowaniu („Podatek Kapitałowy”);
- 13.2.02 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o należny Podatek Kapitałowy w wysokości 19%;
- 13.2.03 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 19%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
- 13.2.04 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek niepomniejszone o należny Podatek Kapitałowy (Kwota Odsetek brutto) i są zobowiązani samodzielnie rozliczyć przychody wynikające z Kwot Odsetek;
- 13.2.05 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 20%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
- 13.2.06 Zwraca się uwagę, że z tytułu przychodów od Kwot Odsetek Obligatariusze nie będą otrzymywać informacji podatkowych od Emitenta ani Depozytariuszy.

14. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

- 14.1** Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 1 Dnia Roboczego od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku, gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.
- 14.2** Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Warunki Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 14.3** Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.
- 14.4** Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

15. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

- 15.1** Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta

16. ZAŁĄCZNIKI

- 16.1** Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

- 16.2** Załącznikami do Warunków Emisji są:

Załącznik nr 1: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Załącznik nr 2: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych

Wrocław, dnia 8 lutego 2015 r.

Podpisy:

CZŁONEK ZARZĄDU
Dariusz Strojewski

Podpis: _____

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpis: *Maciej Mizuro*

Pieczęć Emitenta:

M.W. Trade S.A.
ul. Powstańców Śląskich 125/200
53-317 Wrocław
NIP 897-16-98-167 Regon 933004286

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Załącznik nr 1

OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, Spółka finansuje się głównie kapitałem zewnętrznym, dążąc do zrównoważonego wzrostu portfela wierzytelności. Spółka kontynuuje proces dywersyfikacji źródeł finansowania aktywów w celu zwiększenia swojej niezależności finansowej i podniesienia konkurencyjności w finansowaniu sektora publicznego. Kapitały obce zostały rozszerzone dzięki zawarciu nowych umów z bankami, o kredyty w rachunkach bieżących, obrotowe i rewolwingowe, będące jedną z najbardziej elastycznych form finansowania. Obligacje oraz transakcje polegające na sprzedaży rat wierzytelności do banków stanowią i stanowią nadal główne źródła finansowania portfela.

W kolejnych okresach Emitent zamierza w dalszym ciągu zwiększać swoją aktywność poprzez pozyskiwanie kapitałów zewnętrznych, realizując strategię dywersyfikacji i dopasowania źródeł finansowania. Spłata zobowiązań z tytułu obligacji, jak i pozostałych zobowiązań, dokonywana jest z bieżących wpłat podmiotów leczniczych i jednostek samorządu terytorialnego. Spółka, posiadając tak duże doświadczenie w prowadzonej działalności, na bieżąco kontroluje i ocenia swoje możliwości płynnościowe, prognozując przepływy pieniężne według wdrożonego modelu. Dodatkowo, utrzymywanie dostosowanego do portfela bufora bezpieczeństwa zdecydowanie minimalizuje ekspozycję Spółki na ryzyko płynności, a portfelowy charakter prowadzonej działalności umożliwi w skrajnej sytuacji ograniczenie nowej kontraktacji tak, aby Emitent wygenerował wystarczający poziom środków na spłatę swoich zobowiązań.

Zarząd Emitenta deklaruje, że dołoży należytych starań, aby w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta były utrzymywane na bezpiecznym i adekwatnym do prowadzonej działalności poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji.

CZŁONEK ZARZĄDU

Dariusz Strajewski

Podpis:

CZŁONEK ZARZĄDU

Maciej Mizuro

Podpis:

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Załącznik nr 2

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. według szacowanych danych wyniosła 729.742 tys. zł z czego brak było zobowiązań przeterminowanych.

CZŁONEK ZARZĄDU

Dariusz Strojewski

Podpis: _____

CZŁONEK ZARZĄDU

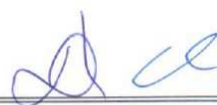
Maciej Mizuro

Podpis: _____

24. Warunki emisji Obligacji Serii C2016

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII C2016
SPÓŁKI POD FIRMĄ
M.W. TRADE S.A.

Wrocław, 22 lutego 2016 r.



Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII C2016

1. DEFINICJE

1.1 W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

- 1.1.01 „**ASO Catalyst**”, „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.02 „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni;
- 1.1.03 „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.04 „**Dematerializacja w KDPW**” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.05 „**Depozytariusz**” oznacza NS pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji na podstawie umowy zawartej z Emitentem oraz wewnętrznych regulacji NS, zaś w przypadku Dematerializacji w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje;
- 1.1.06 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji;
- 1.1.07 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.08 „**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni wskazane w pkt 3.6 Warunków Emisji, w którym wypłacone będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.09 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.10 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.11 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.12 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji;



Strona 2 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 1.1.13 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 7.3 Warunków Emisji;
- 1.1.14 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.15 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy, w którym NS, a po Dematerializacji w KDPW, KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;
- 1.1.16 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.17 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: 53-317 Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 125/200, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286915, NIP 8971695167, REGON 933004286, o kapitale zakładowym w wysokości 838 444,00 złotych (wpłaconym w całości);
- 1.1.18 „**Ewidencja**” oznacza, odpowiednio, elektroniczny system rejestracji praw z Obligacji stanowiący ewidencję Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza, a po Dematerializacji w KDPW oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW);
- 1.1.19 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia;
- 1.1.20 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości);
- 1.1.21 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.22 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.23 „**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu Dematerializacji w KDPW, konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych;
- 1.1.24 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.25 „**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;



Strona 3 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 1.1.26 **„Marża”** oznacza wartość wyrażoną w formie punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa w celu ustalenia Kwoty Odsetek, o której mowa w pkt 3.1.05 Warunków Emisji;
- 1.1.27 **„NS”** oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości);
- 1.1.28 **„Obligacje”** oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.29 **„Obligatariusz”** oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w przypadku ich Dematerializacji w KDPW – posiadacz Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
- 1.1.30 **„Oferta”** oznacza ofertę nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywaną poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 1.1.31 **„Okres Odsetkowy”** oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie);
- 1.1.32 **„Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r. poz. 233, z późn. zm);
- 1.1.33 **„Propozycja Nabycia”** oznacza dokument, o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.34 **„Przedterminowy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji;
- 1.1.35 **„Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.36 **„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.
- 1.1.37 **„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
- 1.1.38 **„Statut”** oznacza statut Emitenta;



Strona 4 z 17

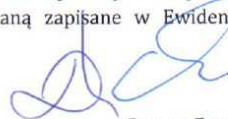
Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 1.1.39 „**Stopa Bazowa**” oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.02 Warunków Emisji;
- 1.1.40 „**Strona internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.mwtrade.pl/> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.41 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.42 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
- 1.1.43 „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz.1382 z późn. zm.);
- 1.1.44 „**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.45 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.46 „**Zarząd**” oznacza Zarząd Emitenta;
- 1.1.47 „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.48 „**zł**” oznacza walutę złoty polski (PLN).
- 1.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3 Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.4 Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.5 Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. INFORMACJE O OBLIGACJACH

2.1 Instrument Finansowy

- 2.1.01 Obligacje serii C2016, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują Obligatariuszowi.
- 2.1.03 Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy w Ewidencji w Dniu Emisji. W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Depozytariusza, niemożliwym będzie zapisanie Obligacji w Ewidencji w Dniu Emisji, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji



Strona 5 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

w następnym Dniu Roboczym po Dniu Emisji. Emitent ani Depozytariusz nie będzie zawiadamiał Obligatariuszy o terminie zapisania Obligacji w Ewidencji.

2.1.04 Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

2.1.05 Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

2.1.06 Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następca prawny lub podmiot po przekształceniu.

2.1.07 Po Dniu Emisji Emitent podejmie starania w celu Dematerializacji w KDPW.

2.2 Wskazanie podmiotu prowadzącego Ewidencję

2.2.01 Od dnia zapisania Obligacji w Ewidencji do dnia poprzedzającego Dematerializację w KDPW

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408.

Adres do korespondencji: Noble Securities S.A. ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.

2.2.02 Od dnia Dematerializacji w KDPW

KDPW za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na których zapisane są Obligacje.

2.3 Waluta Obligacji

Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (PLN).

2.4 Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych.

2.5 Cena emisyjna Obligacji

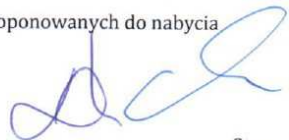
1.000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).

2.6 Wielkość emisji

2.6.01 Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia

Emitent proponuje do nabycia 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk Obligacji.

2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia



Strona 6 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 30.000.000,00 (trzydzieści milionów 00/100) złotych.

2.6.03 Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji

Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji zostanie wskazana przez Emitenta w uchwale ws. przydziału Obligacji.

2.7 Podstawa prawna i tryb emisji Obligacji

2.7.01 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz:

- a) w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- b) na podstawie Uchwały nr 5/2016 Rady Nadzorczej M.W. Trade S.A. z dnia 19 lutego 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez M.W. Trade S.A.;
- c) na podstawie Uchwały Zarządu M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 19 lutego 2016 w sprawie emisji obligacji serii C2016.

2.7.02 Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do ASO, odpowiednie regulacje KDPW i ASO.

2.7.03 Emisja Obligacji jest skierowana do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania obligacji ani publicznej oferty obligacji, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie (w związku z powyższym nie ma wymogu sporządzania ani udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego).

2.8 Dzień Przydziału Obligacji i Dzień Emisji Obligacji

2.8.01 Dniem Przydziału jest dzień 17 marca 2016 r.

2.8.02 Dniem Emisji Obligacji jest dzień 17 marca 2016 r.

2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.

2.9 Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu

2.10.01 Okres do wykupu Obligacji wynosi 24 miesiące, tj. 2 lata.

2.10.02 Dniem Wykupu jest dzień 17 marca 2018 r.

2.10.03 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

2.10.04 Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.

2.11 Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.



Strona 7 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

3. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

3.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

- 3.1.01 Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).
- 3.1.02 Stopą Bazową jest stawka WIBOR3M podanej przez agencję Thomson Reuters, lub każdego oficjalnego następcę tej stawki, dla depozytów trzymiesięcznych w PLN, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 3.1.03 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych (o długości właściwej dla Stopy Bazowej) oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 3.1.04 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.
- 3.1.05 Marża wynosi 4,10 p.p. (cztery i 10/100 punktu procentowego).
- 3.1.06 Po Dniu Wykupu oraz po Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacje nie są oprocentowane.

3.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

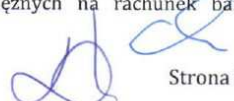
- 3.2.01 Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem).
- 3.2.02 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), albo Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

3.3 Termin wypłaty oprocentowania

- 3.3.01 Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 3.3.02 Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

3.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

- 3.4.01 Wypłata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem Depozytariusza poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy


Strona 8 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

wskazany w Formularzu Przyjęcia lub inny rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza.

3.4.02 W przypadku Dematerializacji w KDPW wypłata świadczeń z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW poprzez zasilanie środkami pieniężnymi rachunku służącego do obsługi Rachunku Obligacji lub Konta Sponsora Emisji.

3.4.03 Kwota Odsetek za cały Okres Odsetkowy wypłacona zostanie Obligatariuszowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

3.5 Wysokość Kwoty Odsetek

3.5.01 Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, na które składa się Stopa Bazowa powiększona o Marżę,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

3.5.02 Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty Kwoty Odsetek będzie liczba Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi, zapisana z upływem Dnia Ustalenia Praw w Ewidencji lub – w przypadku Dematerializacji w KDPW – na Rachunku Obligacji lub Koncie Sponsora Emisji.

3.6 Dni Płatności Odsetek

3.6.01 Odsetki wypłacane są w dniach:

L.p.	Dzień Płatności Odsetek
1.	17 czerwca 2016 r.
2.	17 września 2016 r.
3.	17 grudnia 2016 r.
4.	17 marca 2017 r.
5.	17 czerwca 2017 r.
6.	17 września 2017 r.
7.	17 grudnia 2017 r.
8.	17 marca 2018 r.

3.6.02 W przypadku Przedterminowego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Przedterminowego Wykupu wypłacane są w Dniu Przedterminowego Wykupu.



Strona 9 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

4. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

4.1 Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

4.1.01 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;

4.1.02 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;

4.2 W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

4.3 Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

4.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

4.5 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

5. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.

6. CEL EMISJI

Celem emisji jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na aktywność w obszarze podstawowej działalności operacyjnej, tj. finansowanie wierzytelności i zobowiązań podmiotów działających na rynku szpitalnym oraz jednostek samorządu terytorialnego.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP

7.1 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach

7.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

7.1.02 W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

7.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

7.2.01 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent

Strona 10 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

7.2.02 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

7.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza:

- a) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- b) jeżeli Emitent dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, na warunkach odbiegających na niekorzyść od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej.

7.2.04 Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.

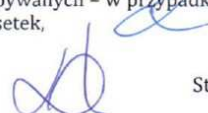
7.2.05 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.
- b) Emitent zobowiązany będzie dokonać Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 dni od otrzymania uprawnionego żądania i tylko w zakresie Obligacji objętych żądaniem.
- c) Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Depozytariusza i Emitenta.
- d) Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza.

7.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

7.3.01 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) w następującej wysokości:

- a. 1,25% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w II (drugim) Dniu Płatności Odsetek,
- b. 1,00% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w III (trzecim) Dniu Płatności Odsetek,
- c. 0,75% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w IV (czwartym) Dniu Płatności Odsetek,



Strona 11 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

d. 0,50% wartości nominalnej Obligacji wykupywanych – w przypadku, gdy wykup nastąpi w V (piątym) Dniu Płatności Odsetek,

7.3.02 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o przedterminowym wykupie, w którym określi liczbę Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi oraz dzień przedterminowego wykupu.

7.3.03 Dzień wcześniejszego wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.

7.3.04 Emitent dokona zawiadomienia o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki przedterminowy wykup.

7.3.05 W przypadku, gdy Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta podlegać będzie liczba Obligacji mniejsza niż liczba wyemitowanych Obligacji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegająca Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta będzie ustalana według następującego wzoru:

$$LO = WO \times LOPW / WWO, \text{ gdzie:}$$

„LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);

„WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;

„LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi na Żądanie Emitenta określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej;

„WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

7.3.06 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt 7.3.05 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt 7.3.02, LO (czyli liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Przedterminowemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu.

7.3.07 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt 7.3.06, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

8.1 Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.



Strona 12 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST

- 9.1** Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 9.2** Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Praw bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wykupu, Obligacje nie mogą być przenoszone.
- 9.3** Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.
- 9.4** Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 10.1** Emitent, będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, poprzez zamieszczenie ich na Stronie internetowej Emitenta lub poprzez opublikowanie raportu okresowego, jeśli w danym momencie Emitent będzie podlegał obowiązkowi informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 10.2** Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1** Przed Dematerializacją w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Inwestorów lub Obligatariuszy będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Przyjęcia lub innym dokumencie, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia.
- 11.2** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne, o ile zostaną:
 - 11.2.01** podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,
 - 11.2.02** przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby odpowiednio Emitenta, chyba że Emitent zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Obligatariusza.
- 11.3** Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.
- 11.4** Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.



Strona 13 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

12. PRZEDAWNIE NIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI

- 12.1** Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2** Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także mają równorzędny status, 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.

13. OPODATKOWANIE

- 13.1** Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.
- 13.2** Ogólne zasady opodatkowania przychodów z Obligacji:
- 13.2.01 Przychody z Obligacji podlegają opodatkowaniu („Podatek Kapitałowy”);
 - 13.2.02 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o należny Podatek Kapitałowy w wysokości 19%;
 - 13.2.03 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 19%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
 - 13.2.04 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek niepomniejszone o należny Podatek Kapitałowy (Kwota Odsetek brutto) i są zobowiązani samodzielnie rozliczyć przychody wynikające z Kwot Odsetek;
 - 13.2.05 Obligatariusze niebędący osobami fizycznymi, nieposiadający statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o zryczałtowany podatek w wysokości 20%, o ile nie dostarczą Depozytariuszowi ważnego na dany Dzień Płatności Odsetek certyfikatu rezydencji podatkowej;
 - 13.2.06 Zwraca się uwagę, że z tytułu przychodów od Kwot Odsetek Obligatariusze nie będą otrzymywać informacji podatkowych od Emitenta ani Depozytariuszy.

14. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

- 14.1** Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli Formularz Przyjęcia przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 1 Dnia Roboczego od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku, gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.



Strona 14 z 17

Warunki Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

- 14.2** Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 14.3** Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.
- 14.4** Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

15. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

- 15.1** Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta

16. ZAŁĄCZNIKI

- 16.1** Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

- 16.2** Załącznikami do Warunków Emisji są:

Załącznik nr 1: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Załącznik nr 2: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych

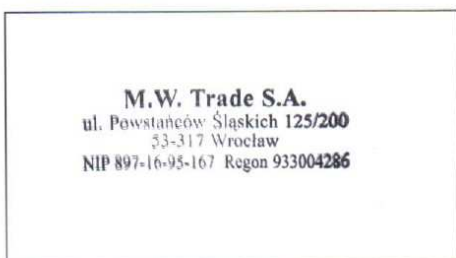
Wrocław, dnia 22 lutego 2015 r.

Podpisy:

CZŁONEK ZARZĄDU
Podpis: Dariusz Strojewski

CZŁONEK ZARZĄDU
Podpis: Maciej Mizuro

Pieczęć Emitenta:



Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Załącznik nr 1

OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, Spółka finansuje się głównie kapitałem zewnętrznym, dążąc do zrównoważonego wzrostu portfela wierzytelności. Spółka kontynuuje proces dywersyfikacji źródeł finansowania aktywów w celu zwiększenia swojej niezależności finansowej i podniesienia konkurencyjności w finansowaniu sektora publicznego. Kapitały obce zostały rozszerzone dzięki zawarciu nowych umów z bankami, o kredyty w rachunkach bieżących, obrotowe i rewolwingowe, będące jedną z najbardziej elastycznych form finansowania. Obligacje oraz transakcje polegające na sprzedaży rat wierzytelności do banków stanowią i stanowią nadal główne źródła finansowania portfela.

W kolejnych okresach Emitent zamierza w dalszym ciągu zwiększać swoją aktywność poprzez pozyskiwanie kapitałów zewnętrznych, realizując strategię dywersyfikacji i dopasowania źródeł finansowania. Spłata zobowiązań z tytułu obligacji, jak i pozostałych zobowiązań, dokonywana jest z bieżących wpłat podmiotów leczniczych i jednostek samorządu terytorialnego. Spółka, posiadając tak duże doświadczenie w prowadzonej działalności, na bieżąco kontroluje i ocenia swoje możliwości płynnościowe, prognozując przepływy pieniężne według wdrożonego modelu. Dodatkowo, utrzymywanie dostosowanego do portfela bufora bezpieczeństwa zdecydowanie minimalizuje ekspozycję Spółki na ryzyko płynności, a portfelowy charakter prowadzonej działalności umożliwi w skrajnej sytuacji ograniczenie nowej kontraktacji tak, aby Emitent wygenerował wystarczający poziom środków na spłatę swoich zobowiązań.

Zarząd Emitenta deklaruje, że dołoży należytych starań, aby w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta były utrzymywane na bezpiecznym i adekwatnym do prowadzonej działalności poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji.

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpis: Dariusz Strojewski

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpis: Maciej Mizuro

Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii C2016 spółki M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Załącznik nr 2

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 729.742 tys. zł z czego brak było zobowiązań przeterminowanych.

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpis:

Dariusz Strójewski

CZŁONEK ZARZĄDU

Maciej Mizuro

Podpis:

Strona 17 z 17

DEFINICJE I SKRÓTY ZASTOSOWANE W NOCIE INFORMACYJNEJ:

„ASO Catalyst”, „ASO”	alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą Catalyst
„Banki Referencyjne”	Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni
„BondSpot”	spółka pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000022931, NIP 5251006445, REGON 011606866, której kapitał zakładowy wynosi 10 000 000,00 zł (opłacony w całości)
„Depozytariusz”	podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje
„Data (Dzień) Emisji”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.8 Warunków Emisji
„Dzień (Termin) Płatności Odsetek”	dzień zdefiniowany w pkt. 3.6 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu”	oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”	dzień zdefiniowany w pkt. 7.2 Warunków Emisji
„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”	dzień zdefiniowany w pkt. 7.3 Warunków Emisji
„Data (Dzień) Wykupu”	dzień zdefiniowany w pkt. 2.10.02 Warunków Emisji
„Dzień Roboczy”	każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji
„Dzień Sesyjny”	dzień, w którym odbywa się sesja na GPW
„Dzień Ustalenia Odsetek”	oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw, w szczególności zgodnie z Regulacjami KDPW, inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
„Emitent”, „Spółka”	M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: 53-317 Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 125/200, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000286915, NIP 8971695167, REGON 933004286, o kapitale zakładowym w wysokości 838 444,00 złotych (wpłaconym w całości)
„Ewidencja”	oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzoną przez KDPW

„GPW”	spółka pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP 5260250972, REGON 012021984, której kapitał zakładowy wynosi 41 972 000,00 zł (opłacony w całości)
„Inwestor”	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Konto Sponsora Emisji	konto depozytowe NS w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy nie wskazali numeru Rachunku Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane posiadane przez nich Obligacje lub którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych
„Kwota Wykupu”	oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza w Dniu Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
„Noble Securities”, „NS”, „Oferujący”	spółka pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości)
„Nota Informacyjna”	Niniejszy dokument informacyjny Obligacji, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Rozdziale 4 Oddział 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW oraz w Rozdziale 4 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO prowadzonego przez BondSpot
„Obligacje”	Obligacje Serii A2016, Obligacje Serii B2016 i Obligacje Serii C2016
„Obligacje Serii A2016”	obligacje na okaziciela serii A2016 wyemitowane przez M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu
„Obligacje Serii B2016”	obligacje na okaziciela serii B2016 wyemitowane przez M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu
„Obligacje Serii C2016”	obligacje na okaziciela serii C2016 wyemitowane przez M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu
„Obligatariusz”,	posiadacz Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji lub w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako uprawnionego z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działającego, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego
„Oferta”	oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach dokonywana poprzez proponowanie nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (włącznie)

„Propozycja Nabycia”		dokument o którym mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji
„Przedterminowy Wykup”		oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 7 Warunków Emisji
„Rachunek Obligacji”		oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
„Rachunek Wartościowych”	Papierów	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje
„Rachunek Zbiorczy”		oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji
„Statut”		statut Emitenta
„Strona internetowa Emitenta”		oznacza stronę internetową pod adresem https://www.mwtrade.pl/ lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania
„Ustawa o Obligacjach”		ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. 2015 poz. 238)
„Ustawa o Obrocie”		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.)
„Ustawa o Ofercie”		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz.1382 z późn. zm.)
„Warunki Emisji”		warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach
„Zarząd”		zarząd Emitenta