



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Nota Informacyjna

dla instrumentów dłużnych emitowanych przez

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

www.gpw.pl

Niniejsza nota informacyjna (**Nota Informacyjna**) została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie 1.700.000 obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 100 zł każda (**Obligacje Serii A**) wyemitowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (**Emitent, Spółka, GPW**) do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., emitenta, którego akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Data sporządzenia: 23 grudnia 2011 r.

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach emisji Obligacji Serii A (Warunki Emisji) stanowiącej Załącznik 1 do niniejszej Noty Informacyjnej.

1. CEL EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Finansowanie przedsięwzięć GPW, takich jak konsolidacja instytucjonalna na rynku towarów giełdowych i poszerzenie listy produktów dostępnych dla inwestorów na tym rynku, a także przedsięwzięć technologicznych w obszarze rynków finansowych i rynku towarowego.

Konsolidacja instytucjonalna na rynku towarów giełdowych polegać będzie w szczególności na zwiększeniu zaangażowania kapitałowego GPW w Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE) poprzez zakup pakietów akcji TGE od obecnych akcjonariuszy.

Poszerzenie listy produktów rynku towarowego oraz wprowadzenie instrumentów finansowych opartych o towary giełdowe będzie wymagało nakładów związanych z dostosowaniem systemów transakcyjnych i okołotransakcyjnych do obsługi tych produktów i współpracy w tym zakresie z systemami instytucji infrastruktury obsługujących lub współpracujących z GPW w prowadzeniu działań w segmencie towarów giełdowych.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje na okaziciela serii A, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

Łączna wartość liczona po wartości nominalnej oraz cenie emisyjnej Obligacji Serii A wynosi 170.000.000 (słownie: sto siedemdziesiąt milionów) PLN.

4. WARTOŚĆ NOMINALNĄ I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna oraz cena emisyjna każdej Obligacji Serii A wynosi 100 (słownie: sto) PLN.

5. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Poniżej przedstawiono ogólne informacje dotyczące warunków wykupu i wypłaty i oprocentowania Obligacji Serii A. Szczegółowe informacje znajdują się w Warunkach Emisji stanowiących Załącznik 1 do niniejszej Noty Informacyjnej.

5.1 Oprocentowanie

Oprocentowanie Obligacji Serii A jest ustalone w oparciu o WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększony o marżę 117 punktów bazowych ponad WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych. Odsetki będą płatne w okresach półrocznych.

5.2 Okres odsetkowy i odsetki

Emitent zobowiązał się zapłacić każdemu Obligatariuszowi:

- (a) Wartość Nominalną każdej Obligacji Serii A istniejącej w Dniu Wykupu;
- (b) odsetki od Wartości Nominalnej Obligacji Serii A według Stopy Procentowej (**Odsetki**) z zastrzeżeniem możliwości zmiany jej wysokości zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, od Dnia Emisji Obligacji Serii A włącznie do dnia całkowitego wykupu danej Obligacji Serii A zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

5.3 Odsetki należne od jednej Obligacji Serii A zostaną obliczone zgodnie z następującym wzorem:

$$O = (N * S * t) / 365$$

Gdzie:

- O** oznacza Odsetki od Obligacji Serii A za dany Okres Odsetkowy;
- N** oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji Serii A;
- S** oznacza Stopę Procentową; oraz
- t** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

Wysokość kwoty Odsetek zostanie zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku.

- 5.4 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Agent ds. Obliczeń (i) zażąda od Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Handlowego w Warszawie S.A., Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., ING Banku Śląskiego S.A., BRE Banku S.A. oraz Banku Zachodniego WBK S.A. określenia stopy procentowej oferowanej przez nie wiodącym bankom na warszawskim rynku międzybankowym dla depozytów w PLN dla okresów równych lub najbardziej zbliżonych do Okresu Odsetkowego 6 miesięcy około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, a następnie (ii) jeżeli przynajmniej dwa z banków wskazanych w punkcie (i) przedstawia takie stopy, obliczy średnią arytmetyczną (zaokrągloną, jeżeli będzie to konieczne, do pięciu miejsc po przecinku, przy czym liczbę 0,000005 zaokrągla się w górę) na potrzeby ustalenia Stopy Bazowej.
- 5.5 Jeżeli ustalenie Stopy Bazowej zgodnie z postanowieniami powyżej będzie niemożliwe, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako równa stopie ustalonej w ostatnim, poprzedzającym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 5.6 Najpóźniej w każdym Dniu Zawiadomienia (z wyłączeniem pierwszego Dnia Zawiadomienia) Agent ds. Obliczeń dokona obliczenia dla Emitenta Kwoty Płatności należnej w następnym Dniu Płatności Odsetek zgodnie z postanowieniami §117 ust. 1 pkt 1 Szczegółowych Zasad, a Emitent zawiadomi KDPW o następnym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności Odsetek i Kwocie Płatności należnej w danym następnym Dniu Płatności Odsetek zgodnie z postanowieniami §117 ust. 1 Szczegółowych Zasad.
- 5.7 Odsetki od Obligacji Serii A będą należne i płatne poprzez przelew dostępnych środków pieniężnych zgodnie z Regulaminem KDPW w następujących Dniach Płatności:

(a)

Numer Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Wysokości Stopy Procentowej	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni w Okresie Odsetkowym	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności
1	21/12/2011	23/12/2011	190.00	22/06/2012	30/06/2012	02/07/2012
2	27/06/2012	30/06/2012	184.00	19/12/2012	31/12/2012	31/12/2012
3	21/12/2012	31/12/2012	181.00	21/06/2013	30/06/2013	01/07/2013
4	26/06/2013	30/06/2013	184.00	19/12/2013	31/12/2013	31/12/2013
5	23/12/2013	31/12/2013	181.00	20/06/2014	30/06/2014	30/06/2014
6	25/06/2014	30/06/2014	184.00	19/12/2014	31/12/2014	31/12/2014
7	23/12/2014	31/12/2014	181.00	22/06/2015	30/06/2015	30/06/2015
8	25/06/2015	30/06/2015	184.00	22/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
9	28/12/2015	31/12/2015	182.00	22/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
10	27/06/2016	30/06/2016	186.00	22/12/2016	02/01/2017	02/01/2017

(b) w Dniu Wykupu.

- 5.8 Odsetki od Obligacji Serii A będą naliczane na podstawie faktycznej liczby dni w Okresie Odsetkowym podzielonej przez 365.
- 5.9 Wszelkie płatności będą dokonywane w formie pieniężnej.
- 5.10 Kwota Wykupu będzie płatna w dniu 2 stycznia 2017 r. Dzień ustalenia uprawnionych do Kwoty Wykupu to 22 grudnia 2016r.
- 5.11 Wszystkie Kwoty Płatności zostaną zapłacone za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Depozytariusza zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami oraz innymi odpowiednimi regulaminami i innymi przepisami.
- 5.12 Jeżeli Emitent prześle KDPW środki w kwocie, która będzie niewystarczająca do dokonania pełnej zapłaty Kwoty Płatności, zostanie dokonana częściowa zapłata Kwoty Płatności z kwoty udostępnionej przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy w wysokości proporcjonalnej do liczby Obligacji Serii A posiadanych przez danego Obligatariusza. Kwota Płatności przypadająca na każdą Obligację Serii A będzie taka sama.
- 5.13 Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji Serii A przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- 5.14 Notowania**

Spółka po przeprowadzeniu na podstawie Uchwały nr 1473/2011 z dnia 5 grudnia 2011 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A i B (**Uchwała Emisyjna**) emisji do 750.000 obligacji serii B na warunkach analogicznych jak warunki zawarte w Warunkach Emisji, zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie 1.700.000 Obligacji Serii A do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez Emitenta. Dopuszczenie i wprowadzenie 1.700.000 Obligacji Serii A do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez Emitenta zostaną przeprowadzone na podstawie Prospektu, który zostanie sporządzony: (i) w związku z ofertą publiczną na terytorium Polski do 750.000 obligacji serii B oraz (ii) w celu ubiegania się o

dopuszczenie i wprowadzenie 1.700.000 Obligacji Serii A oraz do 750.000 obligacji serii B do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez GPW. Dopuszczenie i wprowadzenie 1.700.000 Obligacji Serii A do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez Emitenta są uzależnione od spełnienia określonych wymogów formalnych, a w szczególności od zatwierdzenia Prospektu przez KNF, publikacji Prospektu oraz rejestracji Obligacji Serii A w KDPW. Intencją Spółki jest, aby dopuszczenie i wprowadzenie 1.700.000 Obligacji Serii A do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez Emitenta zostały przeprowadzone w terminie do 2 miesięcy od zakończenia oferty.

Mając na uwadze również tożsamość świadczeń finansowych, jakie będą wynikać z Obligacji Serii A oraz obligacji serii B intencją Spółki jest asymilacja oraz notowanie Obligacji Serii A pod wspólnym kodem ISIN z obligacjami serii B.

6. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje Serii A nie są zabezpieczone.

7. 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

Na dzień ostatniego dnia kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji Serii A, t.j. na dzień 30 września 2011 r., zgodnie z ostatnim sprawozdaniem kwartalnym, wartość zobowiązań grupy kapitałowej GPW wynosiła 32.758.000 (trzydzieści dwa miliony siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy) PLN, a wartość zobowiązań Spółki wynosiła 29.316.000 (dwadzieścia dziewięć milionów trzysta szesnaście tysięcy) PLN.

Za wyjątkiem emisji obligacji serii B na podstawie Uchwały Emisyjnej, zarząd GPW na chwilę sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie przewiduje zaciągnięcia przez Spółkę dodatkowego znaczącego zobowiązania. Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu całkowitego wykupu Obligacji Serii A należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną, w trybie i na zasadach określonych przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także na podstawie treści dokumentów informacyjnych, które będą publikowane w związku z emisją Obligacji Serii A.

8. 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

Nie ma zastosowania.

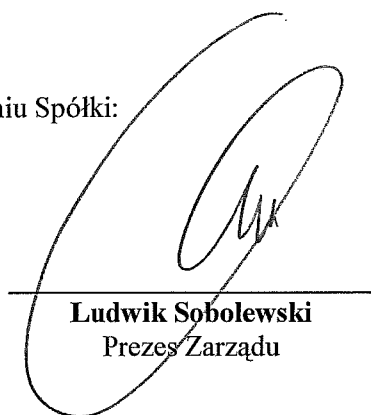
9. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Świadczenie niepieniężne nie występuje.

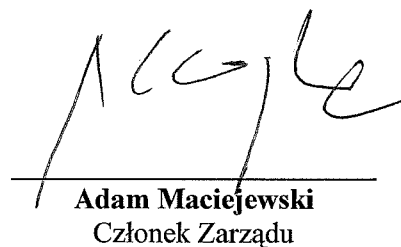
10. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH - WYCENĘ PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO

Obligacje Serii A nie są zabezpieczone.

W imieniu Spółki:



Ludwik Sobolewski
Prezes Zarządu



Adam Maciejewski
Członek Zarządu

Załącznik:

- Warunki Emisji Obligacji Serii A



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument – warunki emisji obligacji („**Warunki Emisji**”) określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy (zgodnie z definicjami poniżej) w odniesieniu do obligacji serii A emitowanych przez Emitenta. Niniejsze Warunki Emisji powinny być analizowane łącznie z aneksami do Memorandum Ofertowego (zgodnie z definicją poniżej).

1. EMITENT, PODSTAWA PRAWNA I AGENT DS. OBLICZEŃ

- 1.1 **Emitent:** Emitentem Obligacji jest **Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**, spółka prawa polskiego z siedzibą w Warszawie i adresem przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, z kapitałem zakładowym w wysokości 41.972.000 PLN, opłaconym w całości („**Emitent**”).
- 1.2 **Podstawa prawna:** Podstawą prawną emisji Obligacji jest art. 9 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 ze zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”), uchwała Nr 1473/2011 Zarządu Emitenta w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A i B.
- 1.3 **Agent ds. Obliczeń:** W związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy agencyjnej zawartej między Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Agent ds. Obliczeń**”), Agent ds. Obliczeń będzie pełnił obowiązki agenta ds. obliczeń. W tym charakterze Agent ds. Obliczeń będzie działał poprzez swoje biuro w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa.

2. DEFINICJE I INTERPRETACJA

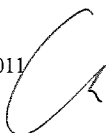
- 2.1 W niniejszych Warunkach Emisji następujące terminy będą mieć znaczenie przypisane im poniżej:

„ Catalyst ”	system zorganizowanego obrotu obligacjami i innymi dłużnymi papierami wartościowymi organizowany przez GPW oraz BondSpot S.A.
„ Certyfikat Rezydencji ”	certyfikat rezydencji wystawiony przez właściwe organy podatkowe zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 29 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
„ Depozytariusz ”	podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza.
„ Dłużne Papiery Wartościowe ”	obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe o podobnym charakterze.

Zarząd: Prezes Zarządu - Ludwik Sobolewski
Członkowie Zarządu - Lidia Adamska, Beata Jarosz, Adam Maciejewski
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. 22 628 32 32, fax 22 628 17 54, 537 77 90, gpw@gpw.pl

„Dzień Emisji”	dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, ogłoszony w formie raportu bieżącego.
„Dzień Płatności”	każdy dzień, w którym powinno nastąpić spełnienie zobowiązania z tytułu odsetek lub zapłata Kwoty Wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji.
„Dzień Roboczy”	każdy dzień tygodnia, od poniedziałku do piątku, w którym KDPW prowadzi swoją zwykłą działalność i podejmuje działania, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	dzień przypadający na 3 (trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w stosunku do którego będzie obowiązywała dana Stopa Procentowa lub, w odniesieniu do pierwszego Okresu Odsetkowego, na 2 (dwa) Dni Robocze przed Dniem Emisji. Jeżeli Dzień Ustalenia Stopy Procentowej będzie przypadał w dniu niebędącym dniem sesyjnym (w znaczeniu określonym w Regulaminie Giełdy) Dzień Ustalenia Stopy Procentowej będzie przypadał w pierwszym dniu sesyjnym (w znaczeniu określonym w Regulaminie Giełdy) poprzedzającym taki dzień.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	Dzień Roboczy przypadający na sześć (6) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym terminie w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie mającym zastosowanie do terminu Dnia Ustalenia Uprawnionych.
„Dzień Wykupu”	dzień, w którym powinna nastąpić zapłata Kwoty Wykupu Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji.
„Dzień Zawiadomienia”	Dzień Roboczy przypadający na pięć (5) Dni Roboczych przed odpowiednim Dniem Ustalenia Uprawnionych lub, odpowiednio, w innym terminie w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie mającym zastosowanie do terminu Dnia Zawiadomienia.
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Kwota Płatności”	Wartość Nominalna lub Odsetki, w zależności od kontekstu.
„Kwota Wykupu”	kwota równa Wartości Nominalnej Obligacji.
„Obligacje”	wszystkie obligacje serii A wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji, a „ Obligacja ” oznacza każdą z nich.
„Obligatariusz” lub „Obligatariusze”	Osoba lub Osoby, na których Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym na ich rzecz przez Uczestników KDPW jest zarejestrowana przynajmniej jedna (1) Obligacja lub inna Osoba lub Osoby, jeżeli to wynika z właściwych przepisów prawa.

„Okres Odsetkowy”	okres, za jaki naliczane są odsetki, zgodnie z punktem 5.6.
„Osoba”	każda osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.
„PLN”	prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.
„Prawo Upadłościowe i Naprawcze”	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2009 r., Nr 175, poz. 1361 ze zm.).
„Memorandum Ofertowe”	oznacza memorandum ofertowe sporządzone przez Emitenta w związku z ofertą publiczną Obligacji zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej.
„Przypadek Naruszenia”	każde ze zdarzeń lub okoliczności opisanych w pkt. 8.1.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4.1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Regulamin BondSpot”	regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. wraz z wszelkimi zmianami.
„Regulamin Giełdy”	regulamin rynku giełdowego wraz z wszelkimi zmianami.
„Regulamin KDPW”	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych wraz z wszelkimi zmianami.
„Stopa Bazowa”	stopa procentowa <i>WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate)</i> dla depozytów sześciomiesięcznych, publikowana na ekranie – <i>Reuters Monitor Screen</i> , pochodząca z fixingu około godz. 11 (czasu warszawskiego) w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Na potrzeby niniejszej definicji, ekran <i>Reuters Monitor Screen</i> oznacza ekran WIBO dla usługi <i>Reuters Monitor Service</i> lub jakiegokolwiek inny ekran, który kiedykolwiek zastąpi taki ekran WIBO, zawierający informacje o stopach procentowych oferowanych w danym czasie dla depozytów denominowanych w PLN.
„Stopa Procentowa”	wartość wyrażona w procentach, na podstawie której następuje obliczenie wysokości odsetek w ujęciu rocznym, stanowiąca sumę Stopy Bazowej i dodatkowej wartości procentowej określonej przez Emitenta, zwanej Marżą.
„Szczegółowe Zasady”	Szczegółowe zasady działania KDPW z wszelkimi zmianami.
„SZOG”	szczegółowe zasady obrotu giełdowego z wszelkimi zmianami.
„Uczestnik KDPW”	podmiot posiadający status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w rozumieniu Regulaminu KDPW.
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2010 r., Nr 183, poz. 1384 ze zm.).



„Ustawa o Ofercie Publicznej”

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2009 r., Nr 211, poz. 1439 ze zm.).

„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych”

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2010 r., Nr 51, poz. 307).

„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych”

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397 ze zm.).

„Wartość Nominalna”

wyrażona w złotych wartość, stanowiąca Kwotę Wykupu i będąca podstawą obliczenia Odsetek.

„Zabezpieczenie”

hipoteka, zastaw, przelew praw na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, obciążenie lub inne zabezpieczenie ustanowione w celu zabezpieczenia zobowiązań jakiejkolwiek osoby lub inna umowa o podobnym skutku lub skutkująca ustanowieniem zabezpieczenia lub uprzywilejowaniem.

„Zadłużenie”

(a) zobowiązanie Emitenta do zapłaty (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, leasingu, kredytu, depozytu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, wystawienia weksła, emisji Dłużnych Papierów Wartościowych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu, zobowiązania do dokonania lokaty; oraz

(b) jakakolwiek transakcja pochodna, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny).

2.2 Odniesienia do punktów stanowią odniesienia do punktów Warunków Emisji, chyba że z kontekstu wynika inaczej.

2.3 Tytuły zostały umieszczone wyłącznie jako ułatwienie i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

3. FORMA, WARTOŚĆ NOMINALNA I STATUS

3.1 **Forma:** Obligacje będą emitowane jako zdematerializowane obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 175.000.000 (słownie: sto siedemdziesiąt pięć milionów) PLN. Dematerializacja Obligacji zostanie dokonana przez KDPW.

3.2 **Wartość nominalna:** Wartość Nominalna każdej Obligacji wynosi 100 (słownie: sto) PLN.

3.3 **Status:** Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta do dokonania płatności i ustanawiają uprawnienia określone w niniejszych Warunkach Emisji, które będą wykonywane zgodnie z ich warunkami. Obligacje zostaną spłacone jednocześnie oraz w takim samym zakresie oraz będą równorzędne (*pari passu*) w stosunku do jakichkolwiek przyszłych, niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

3.4 **Miejsce emisji:** Obligacje emitowane są w Warszawie.

4. POWSTANIE PRAW, TYTUŁ I PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

4.1 **Powstanie praw:** Prawa z Obligacji powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych w Dniu Emisji.

4.2 **Tytuł:** Osoba posiadająca przynajmniej jedną Obligację będzie uważana za „Obligatariusza” zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

4.3 **Przeniesienie praw z Obligacji:** Zasady przenoszenia Obligacji oraz wynikających z nich praw w obrocie wtórnym zostały określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Regulaminie Giełdy, SZOG, Regulaminie BondSpot, Regulaminie KDPW i w Szczegółowych Zasadach.

5. ZOBOWIĄZANIE DO ZAPŁATY, WYKUP, ODSETKI

5.1 Emitent niniejszym zobowiązuje się zapłacić każdemu Obligatariuszowi:

- (a) Wartość Nominalną każdej Obligacji istniejącej w Dniu Wykupu;
- (b) odsetki od Wartości Nominalnej Obligacji według Stopy Procentowej („Odsetki”) z zastrzeżeniem możliwości zmiany jej wysokości zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, od Dnia Emisji Obligacji włącznie do dnia całkowitego wykupu danej Obligacji zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

5.2 Odsetki należne od jednej Obligacji zostaną obliczone zgodnie z następującym wzorem:

$$O = (N * S * t) / 365$$

Gdzie:

- O** oznacza Odsetki od Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
- N** oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji;
- S** oznacza Stopę Procentową; oraz
- t** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

Wysokość kwoty Odsetek zostanie zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku.

5.3 Jeżeli Stopa Bazowa będzie niedostępna, Agent ds. Obliczeń (i) zażąda od Banku Polska Kasa Opieki S.A., Banku Handlowego w Warszawie S.A., Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., ING Banku Śląskiego S.A., BRE Banku S.A. oraz Banku Zachodniego WBK S.A. określenia stopy procentowej oferowanej przez nie wiodącym bankom na warszawskim rynku międzybankowym dla depozytów w PLN dla okresów równych lub najbardziej zbliżonych do

Okresu Odsetkowego 6 miesięcy około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, a następnie (ii) jeżeli przynajmniej dwa z banków wskazanych w punkcie (i) przedstawia takie stopy, obliczy średnią arytmetyczną (zaokrągloną, jeżeli będzie to konieczne, do pięciu miejsc po przecinku, przy czym liczbę 0,000005 zaokrągli się w górę) na potrzeby ustalenia Stopy Bazowej.

- 5.4 Jeżeli ustalenie Stopy Bazowej zgodnie z postanowieniami powyżej będzie niemożliwe, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako równa stopie ustalonej w ostatnim, poprzedzającym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 5.5 Najpóźniej w każdym Dniu Zawiadomienia (z wyłączeniem pierwszego Dnia Zawiadomienia) Agent ds. Obliczeń dokona obliczenia dla Emitenta Kwoty Płatności należnej w następnym Dniu Płatności Odsetek zgodnie z postanowieniami §117 ust. 1 pkt 1 Szczegółowych Zasad, a Emitent zawiadomi KDPW o następnym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności Odsetek i Kwocie Płatności należnej w danym następnym Dniu Płatności Odsetek zgodnie z postanowieniami §117 ust. 1 Szczegółowych Zasad.
- 5.6 Odsetki od Obligacji będą należne i płatne poprzez przelew dostępnych środków pieniężnych zgodnie z Regulaminem KDPW w następujących Dniach Płatności:

(a)

Numer Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Wysokości Stopy Procentowej	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni w Okresie Odsetkowym	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności
1	21/12/2011	23/12/2011	190.00	22/06/2012	30/06/2012	02/07/2012
2	27/06/2012	30/06/2012	184.00	19/12/2012	31/12/2012	31/12/2012
3	21/12/2012	31/12/2012	181.00	21/06/2013	30/06/2013	01/07/2013
4	26/06/2013	30/06/2013	184.00	19/12/2013	31/12/2013	31/12/2013
5	23/12/2013	31/12/2013	181.00	20/06/2014	30/06/2014	30/06/2014
6	25/06/2014	30/06/2014	184.00	19/12/2014	31/12/2014	31/12/2014
7	23/12/2014	31/12/2014	181.00	22/06/2015	30/06/2015	30/06/2015
8	25/06/2015	30/06/2015	184.00	22/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
9	28/12/2015	31/12/2015	182.00	22/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
10	27/06/2016	30/06/2016	186.00	22/12/2016	02/01/2017	02/01/2017

(b) w Dniu Wykupu.

- 5.7 Odsetki od Obligacji będą naliczane na podstawie faktycznej liczby dni w Okresie Odsetkowym podzielonej przez 365.
- 5.8 Wszelkie płatności będą dokonywane w formie pieniężnej.
- 5.9 Kwota Wykupu będzie płatna w dniu 2 stycznia 2017 r.
- 5.10 Wszystkie Kwoty Płatności zostaną zapłacone za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Depozytariusza zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami oraz innymi odpowiednimi regulaminami i innymi przepisami.

- 5.11 Jeżeli Emitent przekaze KDPW środki w kwocie, która będzie niewystarczająca do dokonania pełnej zapłaty Kwoty Płatności, zostanie dokonana częściowa zapłata Kwoty Płatności z kwoty udostępnionej przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy w wysokości proporcjonalnej do liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza. Kwota Płatności przypadająca na każdą Obligację będzie taka sama.
- 5.12 Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.

6. OPODATKOWANIE

- 6.1 Wszelkie kwoty płatne z tytułu Obligacji będą dokonywane bez żadnych odliczeń i potrąceń na rzecz lub z tytułu jakichkolwiek aktualnych lub przyszłych podatków, ceł, domiarów lub opłat na rzecz administracji rządowej o jakimkolwiek charakterze, jakie zostały ustanowione lub nałożone przez lub w imieniu jakiegokolwiek organu podatkowego, chyba że dane odliczenie lub potrącenie podatku, cła, domiaru lub opłat na rzecz administracji rządowej wymagane jest przepisami prawa.
- 6.2 Jeżeli konieczne jest pobranie lub odliczenie jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie dostarczy Depozytariuszowi w odpowiednim terminie wszelkich informacji i dokumentów z aktualnym Certyfikatem Rezydencji włącznie niezbędnych dla zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatkowej, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości, a Emitent nie dokona żadnej dodatkowej płatności dla pokrycia pobranego lub odliczonego podatku.
- 6.3 Na podstawie informacji uzyskanych od Uczestników KDPW zgodnie z postanowieniami § 117 Szczegółowych Zasad, Emitent dokona obliczenia oraz potrącenia i wpłaty podatku dochodowego należnego z tytułu jakiejkolwiek Kwoty Płatności wypłacanej na rzecz Obligatariuszy, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa i Szczegółowe Zasady stanowią inaczej.
- 6.4 Każdy Obligatariusz zawiadomi odpowiedniego Uczestnika KDPW w terminie umożliwiającym Uczestnikowi KDPW przekazanie informacji wymaganych zgodnie z § 117 Szczegółowych Zasad, o istnieniu zobowiązania danego Obligatariusza do zapłaty jakichkolwiek podatków z tytułu Obligacji. W szczególności, Obligatariusz nie będący rezydentem podatkowym w Polsce dostarczy Uczestnikowi KDPW informacje, o których mowa w § 117 ust. 1 pkt 7 Zasad Szczegółowych w celu przekazania do Emitenta.
- 6.5 Bez względu na postanowienia pkt. 6.4 powyżej, Emitent może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego.
- 6.6 Każdy Obligatariusz, który nie jest rezydentem Polski, dla celów podatkowych doręczy do Uczestnika KDPW, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, Certyfikat Rezydencji w celu przekazania go Emitentowi.

7. ZOBOWIĄZANIA

Emitent zobowiązuje się przestrzegać każdego z poniższych zobowiązań w okresie pomiędzy Dniem Emisji a Dniem Wykupu:

- 7.1 **Zobowiązanie do nieustanawiania Zabezpieczeń Dłużnych Papierów Wartościowych.** Emitent nie ustanowi ani nie zezwoli na ustanowienie żadnego Zabezpieczenia (innego niż powstałe z mocy prawa) na całości lub części swojego przedsiębiorstwa lub aktywach (istniejących obecnie lub w przyszłości) w celu zabezpieczenia jakichkolwiek Dłużnych Papierów Wartościowych.

- 7.2 **Sprawozdania i raporty finansowe.** Jeżeli Emitent utraci status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, Emitent będzie publikować na swojej stronie internetowej, w terminach i w zakresie określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej lub w odpowiednich przepisach wykonawczych, swoje: (i) skonsolidowane i jednostkowe roczne sprawozdania finansowe, zbadane przez audytora Emitenta, (ii) półroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z raportem z przeglądu przez audytora Emitenta, (iii) kwartalne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe oraz (iv) roczne i kwartalne sprawozdania zarządu Emitenta dla każdego roku obrotowego i kwartału obrotowego oraz będzie przestrzegać innych obowiązków informacyjnych mających zastosowanie dla spółki publicznej, której akcje są notowane na rynku regulowanym w Polsce.

8. PRZYPADKI NARUSZENIA I POSTĘPOWANIE W PRZYPADKU ICH WYSTĄPIENIA

- 8.1 Każde z następujących zdarzeń będzie stanowiło „Przypadek Naruszenia”:

- (a) niedokonanie płatności jakichkolwiek Kwot Płatności z tytułu Obligacji w terminie i w kwocie ich wymagalności;
 - (b) niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta innych jego zobowiązań określonych w Warunkach Emisji, które to niewykonanie lub nienależyte wykonanie trwa przez okres pięciu (5) dni po jego wystąpieniu; przy czym ten okres karencji nie obowiązuje, gdy niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania nie może zostać naprawione;
 - (c) wykluczenie Obligacji z notowań na rynku Catalyst;
 - (d) jakiegokolwiek Osoba, wobec której Emitent posiada jakiekolwiek Zadłużenie, będzie uprawniona, w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (bez względu na jego definicję) w związku z danym Zadłużeniem, do:
 - (i) zażądania spłaty danego Zadłużenia przed jego terminem wymagalności;
 - (ii) podjęcia wszelkich kroków w celu egzekucji jakiegokolwiek Zabezpieczenia ustanowionego na poczet danego Zadłużenia;
- z zastrzeżeniem, że:
- (iii) upłynęły okresy karencji mające zastosowanie do takich przypadków naruszenia;
 - (iv) stosowne Zadłużenie wynosi przynajmniej 15 milionów PLN łącznie (lub równowartość tej kwoty w innej walucie lub walutach).
- (e) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie prowadzenia rynku regulowanego w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
 - (f) jeżeli wierzyciel przejmie w posiadanie całość lub istotną część przedsiębiorstwa lub aktywów Emitenta lub jeżeli jakiegokolwiek istotne środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne Emitenta zostaną zajęte, staną się przedmiotem egzekucji lub innego podobnego postępowania, a takie postępowanie lub czynności te nie zostaną uchylone w terminie dziewięćdziesięciu (90) dni;
 - (g) jeżeli Emitent stanie się niewypłacalny, co na potrzeby niniejszych Warunków Emisji oznacza:

- (i) Emitent stanie się niewypłacalny w znaczeniu tego terminu określonego w Prawie Upadłościowym i Naprawczym;
 - (ii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub
 - (iii) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego zgodnie z art. 494 Prawa Upadłościowego i Naprawczego; lub
 - (iv) Emitent podjął uchwałę o likwidacji lub zostało zwołane walne zgromadzenie Emitenta w celu podjęcia uchwały w sprawie likwidacji;
- (h) wykonywanie lub przestrzeganie przez Emitenta jakichkolwiek zobowiązań z tytułu lub w związku z Obligacjami będzie lub stanie się niemożliwe do wykonania w wyniku niezgodności z prawem.
- 8.2 W dowolnym czasie po wystąpieniu Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz, dokonując pisemnego zawiadomienia Emitenta, z zastrzeżeniem, że Przypadek Naruszenia nadal trwa w chwili dokonania takiego zawiadomienia Emitenta, może zażądać wcześniejszego wykupu całości lub części posiadanych przez siebie Obligacji, które staną się wymagalne w terminie 7 dni od otrzymania zawiadomienia przez Emitenta i płatne w Kwocie Wykupu, bez konieczności podejmowania innych czynności lub dokonywania jakichkolwiek dodatkowych zawiadomień.

9. OGRANICZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI

- 9.1 Agent ds. Obliczeń nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek szkód spowodowanych niewykonaniem lub nieprawidłowym wykonaniem przez Emitenta zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji.
- 9.2 W sprawach dotyczących Obligacji Agent ds. Obliczeń będzie działać wyłącznie jako przedstawiciel Emitenta i nie będzie ponosić odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiekolwiek płatności z tytułu Obligacji ani za żadne inne zobowiązania lub oświadczenia Emitenta złożone w niniejszych Warunkach Emisji.
- 9.3 Agent ds. Obliczeń nie będzie pełnił obowiązków banku-reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach i nie będzie zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy w ich stosunkach z Emitentem.
- 9.4 Agent ds. Obliczeń nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje oraz nie ponosi odpowiedzialności za straty lub szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.
- 9.5 Agent ds. Obliczeń nie będzie przedstawicielem Obligatariuszy ani nie będzie zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy w ich stosunkach z Emitentem. Ponadto Agent ds. Obliczeń nie będzie odpowiedzialny za żadne bezpośrednie lub pośrednie szkody lub straty poniesione w wyniku nabycia Obligacji.

10. PRAWO WŁAŚCIWE

- 10.1 Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim winny być interpretowane.
- 10.2 Polskie sądy powszechne właściwe miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy będą właściwe w zakresie rozstrzygania wszelkich sporów wynikających lub związanych z Warunkami Emisji lub Obligacjami.

PREZES ZARZĄDU

dr Ludwik Sobolewski

CZŁONEK ZARZĄDU

dr Lidia Adamska