



# UNIFIEDFACTORY

## NOTA INFORMACYJNA

### SPÓŁKI

# UNIFIED FACTORY SPÓŁKA AKCYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii B 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 w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

**OFERUJĄCY, AUTORYZOWANY DORADCA:**

**NOBLE  
SECURITIES**  
DOM MAKLESKI

*Data sporządzenia: 16 grudnia 2016 r.*

## 1. Oświadczenie Emitenta

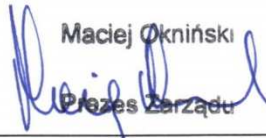
Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

**Maciej Okniński** – Prezes Zarządu

### Oświadczenie Emitenta

W imieniu Unified Factory S.A. oświadczam, że informacje zawarte w Nocie Informacyjnej, zgodnie z moją 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.



Maciej Okniński  
Prezes Zarządu

**Unified Factory S.A.**  
Al. Solidarności 117/309  
00-140 Warszawa  
NIP: 113-24-52-952  
REGON: 015573000

---

**Maciej Okniński**  
Prezes Zarządu

## 2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

|                              |                                     |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Firma:                       | Noble Securities S.A.               |
| Siedziba:                    | Warszawa                            |
| Adres:                       | ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa |
| KRS:                         | 0000018651                          |
| Telefon:                     | +48 12 426 25 15                    |
| Faks:                        | +48 12 411 17 66                    |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@noblesecurities.pl            |
| Strona internetowa:          | www.noblesecurities.pl              |

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

**Dominik Ucieklak** – Prezes Zarządu

**Iwona Ustach** – Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Jako osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, iż niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej 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.

---

**Dominik Ucieklak**  
Prezes Zarządu

---

**Iwona Ustach**  
Wiceprezes Zarządu

## Spis treści

|       |                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.    | Oświadczenie Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                            | 2  |
| 2.    | Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy .....                                                                                                                                                                                                              | 3  |
| 3.    | Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej) .....                                                          | 7  |
| 4.    | Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał ..... | 7  |
| 5.    | Czynniki ryzyka .....                                                                                                                                                                                                                                  | 7  |
| 5.1   | Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta .....                                                                                                                                                                                                | 8  |
| 5.1.1 | Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia przez Emitenta znaczących nakładów inwestycyjnych .....                                                                                                                                                     | 8  |
| 5.1.2 | Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych członków kierownictwa .....                                                                                                                                                                            | 8  |
| 5.1.3 | Ryzyko związane z konkurencją na rynku .....                                                                                                                                                                                                           | 8  |
| 5.1.4 | Ryzyko związane z niezrealizowaniem zawartych kontraktów .....                                                                                                                                                                                         | 8  |
| 5.1.5 | Ryzyko związane z bezpieczeństwem w internecie oraz ochroną danych osobowych .....                                                                                                                                                                     | 8  |
| 5.1.6 | Ryzyko utraty kluczowych klientów .....                                                                                                                                                                                                                | 9  |
| 5.1.7 | Ryzyko związane z realizacją strategii i prognoz finansowych Emitenta .....                                                                                                                                                                            | 9  |
| 5.2   | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność .....                                                                                                                                                                      | 9  |
| 5.2.1 | Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce .....                                                                                                                                                                                               | 9  |
| 5.2.2 | Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce .....                                                                                                                                                                                                  | 10 |
| 5.2.3 | Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji .....                                                                                                                                                                                            | 10 |
| 5.2.4 | Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych .....                                                                                                                                                                                                | 10 |
| 5.3   | Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi .....                                                                                                                                                                               | 10 |
| 5.3.1 | Ryzyko kredytowe .....                                                                                                                                                                                                                                 | 10 |
| 5.3.2 | Ryzyko stopy procentowej .....                                                                                                                                                                                                                         | 11 |
| 5.3.3 | Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu obligacji .....                                                                                                                                                                                                | 11 |
| 5.3.4 | Ryzyko związane z Administratorem Zastawu .....                                                                                                                                                                                                        | 12 |
| 5.3.5 | Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji .....                                                                                                                                                                                                      | 12 |
| 5.3.6 | Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta .....                                                                                                                                                                                     | 12 |
| 5.3.7 | Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....                                                                                                                                                                               | 12 |
| 5.3.8 | Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami .....                                                                                                                                                                                                  | 13 |
| 5.4   | Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....                                                                                                                                                                                                   | 13 |
| 5.4.1 | Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu .....                                                                                                                                                                | 13 |
| 5.4.2 | Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu .....                                                                                                                                                                            | 13 |



|        |                                                                                                                                                                                                                                                     |    |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.4.3  | Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....                                                                                                                                                                         | 14 |
| 5.4.4  | Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst .....                                                                                                                                                       | 15 |
| 5.4.5  | Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar regulaminowych nakładanych przez GPW i BondSpot .....                                                                                                                                       | 15 |
| 5.4.6  | Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF .....                                                                                                                                                                              | 16 |
| 6.     | Cel emisji .....                                                                                                                                                                                                                                    | 16 |
| 7.     | Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych .....                                                                                                                                                                                                      | 16 |
| 8.     | Wielkość emisji .....                                                                                                                                                                                                                               | 16 |
| 9.     | Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji .....                                                                                                                                                                                                   | 17 |
| 10.    | Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji .....                                                                                                                                                                                                   | 17 |
| 11.    | Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania .....                                                                                                                                                                                               | 17 |
| 12.    | Przedterminowy wykup Obligacji .....                                                                                                                                                                                                                | 18 |
| 12.1   | Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach .....                                                                                                                                            | 18 |
| 12.2   | Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza .....                                                                                                                                                                                       | 18 |
| 12.2.1 | Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach .....                                                                                                                                                                            | 18 |
| 12.2.2 | Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza .....                                                                                                                                                                              | 18 |
| 12.2.3 | Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza: .....                                                                                                                                                                                  | 21 |
| 12.3   | Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta .....                                                                                                                                                                                             | 22 |
| 13.    | Warunki wypłaty oprocentowania .....                                                                                                                                                                                                                | 23 |
| 13.1   | Sposób ustalenia wysokości oprocentowania .....                                                                                                                                                                                                     | 23 |
| 13.2   | Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania .....                                                                                                                                                                                      | 23 |
| 13.3   | Termin wypłaty oprocentowania .....                                                                                                                                                                                                                 | 24 |
| 13.4   | Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania .....                                                                                                                                                                                                       | 24 |
| 13.5   | Wysokość Kwoty Odsetek .....                                                                                                                                                                                                                        | 24 |
| 13.6   | Dni Płatności Odsetek .....                                                                                                                                                                                                                         | 24 |
| 13.7   | Zmiana Marży Odsetkowej .....                                                                                                                                                                                                                       | 25 |
| 13.7.1 | Obliczanie Wskaźnika Finansowego 2 .....                                                                                                                                                                                                            | 26 |
| 14.    | Zabezpieczenie Obligacji .....                                                                                                                                                                                                                      | 26 |
| 15.    | 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 ..... | 27 |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |    |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 16. | 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 .....                                                                             | 28 |
| 17. | Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 28 |
| 18. | W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot                                                                                                                                                     | 29 |
| 19. | 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 ..... | 39 |
| 20. | 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. ....                                                                                                                   | 39 |
| 21. | Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na Stronie Internetowej.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 39 |
| 22. | Aktualny odpis z KRS Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 40 |
| 23. | 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.....                                                                                                                                                               | 48 |
| 24. | Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną                                                                                                                                                                                                                                                                          | 64 |
| 25. | Warunki emisji Obligacji Serii B .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 66 |
| 26. | Umowa o pełnienie funkcji Administratora Zastawu przy emisji obligacji serii B .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 91 |
| 27. | Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 96 |

**3. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)**

|                              |                                           |
|------------------------------|-------------------------------------------|
| Firma:                       | Unified Factory S.A.                      |
| Kraj siedziby:               | Polska                                    |
| Siedziba:                    | Warszawa                                  |
| Adres Emitenta:              | Al. Solidarności 117/309, 00-140 Warszawa |
| KRS:                         | 0000322316                                |
| NIP:                         | 113-24-52-952                             |
| REGON:                       | 015573000                                 |
| Telefon:                     | +48 (22) 45 12 816                        |
| Faks:                        | +48 (22) 34 30 858                        |
| Adres poczty elektronicznej: | office@unifiedfactory.com                 |
| Strona internetowa:          | www.unifiedfactory.pl                     |

**4. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał**

Prowadzona przez Emitenta działalność nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody.

**5. 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 czynników ryzyka 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 czynnika ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi czynnikami ryzyka, 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.

## **5.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

### **5.1.1 Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia przez Emitenta znaczących nakładów inwestycyjnych**

Intensywny rozwój branży innowacyjnych technologii wymaga dla utrzymywania oraz powiększania poziomu sprzedaży dokonywania znaczących inwestycji. Jest to związane z charakterystyką branży, dla której właściwe są szybkie zmiany technologiczne oraz ostra walka konkurencyjna. Te zjawiska niosą ze sobą ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych w stosunkowo krótkim czasie. Istnieje ryzyko, iż poniesione nakłady inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych przez Emitenta korzyści np. poprzez wzrost przychodów ze sprzedaży, pozyskanie nowych kontrahentów, zwiększenie atrakcyjności oferty handlowej Spółki, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

### **5.1.2 Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych członków kierownictwa**

Na działalność Emitenta istotny wpływ wywiera zaangażowanie kierownictwa oraz kluczowych pracowników. Wiedza i doświadczenie Zarządu oraz pracowników wyższego szczebla miały pozytywny wpływ na dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności w poprzednich latach, jak również przyczyniają się do skuteczności długoterminowej strategii rozwoju. Uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska lub ich utrata mogłoby w krótkim okresie spowodować pogorszenia jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim lub dłuższym okresie mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

### **5.1.3 Ryzyko związane z konkurencją na rynku**

Istotną konkurencją rynkową Emitenta są firmy oferujące technologie i usługi w zakresie wsparcia sprzedaży, obsługi klienta, komunikacji masowej oraz automatyzacji. Dla zapewnienia ochrony przed niekorzystnymi skutkami działania otoczenia konkurencyjnego Zarząd planuje zdywersyfikować obecnie prowadzoną działalność poprzez wejście w nowe segmenty działalności związane głównie z innowacyjną technologią, automatyzacją procesów biznesowych oraz nowych narzędzi służących do masowej komunikacji z klientem m.in. poprzez wdrożenie modułu platformy CSA – Customer Service Automation oraz poszerzenia portfela obsługiwanych klientów zagranicznych. Zwiększenie konkurencji ze strony obecnych konkurentów rynkowych lub też wejście na rynek nowych podmiotów może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

### **5.1.4 Ryzyko związane z niezrealizowaniem zawartych kontraktów**

Działalność Emitenta polega w dużej mierze na realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności. W przypadku niezrealizowania zawartego kontraktu istnieje ryzyko wypowiedzenia przez kontrahenta zawartej umowy, złożeniem reklamacji lub też wystąpienia z roszczeniami finansowymi w stosunku do Emitenta. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta. Spółka ogranicza powyższe ryzyko zatrudniając profesjonalną kadre, którą tworzą osoby posiadające wysokie kompetencje oraz wieloletnie doświadczenie w realizacji podobnych procesów.

### **5.1.5 Ryzyko związane z bezpieczeństwem w internecie oraz ochroną danych osobowych**

Działalność Emitenta opiera się na wykorzystaniu infrastruktury informatycznej, a tym samym wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych

o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi Ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z Ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi tą ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent stosuje wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu. W Spółce funkcjonują stosowne instrukcje dotyczące sposobu zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych oraz postępowania w sytuacji naruszenia danych osobowych. Treść powyższych instrukcji jest w pełni zgodna z zapisami Ustawy o ochronie danych osobowych. Emitent posiada ponadto niezbędne zabezpieczenia systemu informatycznego na wysokim poziomie. Urządzenia i systemy informatyczne służące do przetwarzania danych osobowych zabezpieczone są przed utratą tych danych spowodowaną awarią zasilania lub zakłóceniami w sieci zasilającej. System informatyczny przetwarzający dane osobowe wyposażony jest w mechanizmy uwierzytelniania użytkownika oraz kontroli dostępu do tych danych. Odpowiedzialność za całość bezpieczeństwa danych osobowych spoczywa na pracowniku Spółki odpowiedzialnym za administrowanie bezpieczeństwu informacji Emitenta. Pomimo stosowania powyższych zabezpieczeń istnieje ryzyko, iż w przypadku włamania, kradzieży danych lub udostępnienia danych osobowych niezgodnie z Ustawą o ochronie danych osobowych może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

#### **5.1.6 Ryzyko utraty kluczowych klientów**

Aktualnie Emitent realizuje kilkadziesiąt znaczących kontraktów, głównie wieloletnich. Struktura przychodów jest zdywersyfikowana, co oznacza, iż w przypadku utraty jednego z klientów, przychody Emitenta nie ulegną istotnemu obniżeniu. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której Emitent utraci w krótkim czasie kilku kluczowych klientów, co może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

#### **5.1.7 Ryzyko związane z realizacją strategii i prognoz finansowych Emitenta**

Efektywność działania, mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Emitenta do określenia i realizacji strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie niewłaściwych decyzji, wynikających z dokonania błędnej oceny sytuacji lub niezdolności przystosowania się Emitenta do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może istotnie negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka prowadzona jest bieżąca analiza czynników mających wpływ na realizację przyjętej strategii tak, aby możliwe było określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego, a co za tym idzie – dostosowania strategii do tych zmian.

### **5.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

#### **5.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, wydatków na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię do

występujących zmian. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd zamierza zwiększyć dywersyfikację rynków zbytu poprzez stopniowe zwiększanie eksportu swoich produktów i usług do innych krajów.

### **5.2.2 Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce**

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Zarządu, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itp. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię działalności do występujących zmian.

### **5.2.3 Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię działalności do występujących zmian.

### **5.2.4 Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Zarząd Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia działalności przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię działalności do występujących zmian.

## **5.3 Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi**

### **5.3.1 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, iż 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.

### 5.3.2 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 obligacje 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.

### 5.3.3 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 jakiejkolwiek 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:

| Nazwa wskaźnika                        | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------------------|------|------|------|
| <b>Wskaźniki płynności</b>             |      |      |      |
| Wskaźnik bieżącej płynności            | 2,65 | 0,85 | 0,70 |
| Wskaźnik płynności szybkiej            | 2,65 | 0,85 | 0,67 |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>            |      |      |      |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia           | 0,34 | 0,66 | 0,59 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 0,61 | 4,15 | 2,57 |

*Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015.*

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.

#### **5.3.4 Ryzyko związane z Administratorem Zastawu**

Zgodnie z art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie Emitent zawarł z CZARNOTA I PARTNERZY Kancelaria Radców Prawnych umowę o pełnienie funkcji Administratora Zastawu. Administrator Zastawu wykonuje we własnym imieniu ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki wierzyciela zastawnika wynikające z oświadczenia o ustanowieniu umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Istnieje ryzyko niewłaściwego wykonywania obowiązków przez Administratora Zastawu. W przypadku konieczności prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia celem odzyskania należności z Obligacji, powyższe skutkować może mniejszym stopniem zaspokojenia Obligatariuszy lub brakiem ich zaspokojenia w ogóle.

#### **5.3.5 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji**

Obligacje są zabezpieczone. Emitent ustanowił zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na 2 262 444 akcjach Unified Factory S.A. będących w posiadaniu akcjonariuszy Emitenta („Akcje”). Najwyższa kwota zabezpieczenia stanowi 200% wartości nominalnej Obligacji i na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej wynosi 20.000.000,00 zł. Zgodnie z Wyceną Wartości Jednej Akcji Emitenta sporządzoną przez Biuro Audytorskie Prowizja sp. z o.o. („Podmiot Dokonujący Wyceny”), łączna wartość Akcji będących przedmiotem zastawu rejestrowego w dniu wyceny, tj. 20 sierpnia 2016 r. wynosiła 20.000.004,96 zł.

Istnieje ryzyko, że wartość zabezpieczenia, tj. wartość akcji będących przedmiotem zastawu rejestrowego w momencie ewentualnej niewypłacalności Emitenta będzie niższa niż w chwili sporządzania wyceny Akcji przez Podmiot Dokonujący Wyceny, co skutkować może brakiem możliwości zaspokojenia w pełni zobowiązań wynikających z Obligacji. Ponadto, istnieje ryzyko, że w przypadku gdy egzekucja z przedmiotu zastawu zostanie wszczęta w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z postanowieniami kodeksu postępowania cywilnego, postępowanie egzekucyjne będzie długotrwałe i uzależnione od terminów podejmowania czynności przez sądy i inne organy państwowe.

#### **5.3.6 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Na zasadach opisanych w pkt. 8.3 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

#### **5.3.7 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

Zgodnie z zapisami pkt. 8.2 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszom przysługuje Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 8.2 Warunków Emisji Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariuszy żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania przedterminowego wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez inwestora.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji.

### **5.3.8 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.

## **5.4 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

### **5.4.1 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.

### **5.4.2 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 bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu organizowanego przez BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

#### **5.4.3 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.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW oraz zgodnie z § 14 ust.1-2b 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 bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- 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 (dotyczy wyłącznie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW).

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 albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Ponadto, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizatorzy Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW i BondSpot wykluczają instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarcie wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub układu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW i § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

#### **5.4.4 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.

#### **5.4.5 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 nienależyście 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 upomnieć Emitenta lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 50 000 PLN.

Podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, GPW i BondSpot mogą wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności, GPW i BondSpot mogą zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego

przez GPW oraz w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, Organizator Alternatywnego Systemu organizowanego przez GPW lub BondSpot może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50.000 zł.

Nałożenie na Emitenta wyżej opisanych sankcji może 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.

#### **5.4.6 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 nienależycie 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.

Ponadto w polskim porządku prawnym od dnia 3 lipca 2016 r. stosuje się, co do zasady, bezpośrednio Rozporządzenie MAR. Zgodnie z tym aktem, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych) organy państwowe mogą nałożyć na nią administracyjne sankcje pieniężne w wysokości, co najmniej równoważności 15 mln EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego najwyższego szczebla).

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.

## **6. Cel emisji**

Środki pozyskane z emisji Obligacji Serii B zostały przeznaczone na rozwój Platformy Customer Service Automation (5 mln PLN), wydatki marketingowe (1,5 mln PLN) oraz przedterminowy wykup obligacji serii A (3 mln PLN).

## **7. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych**

Obligacje Serii B są obligacjami na okaziciela, Obligacje Serii B są zabezpieczone, 3 letnie (36 miesięcy), oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Obligacje Serii B zostały wyemitowane w trybie oferty prywatnej, o którym mowa w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach na podstawie Uchwały nr 1/08/2016 Zarządu Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 22 sierpnia 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

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

## **8. Wielkość emisji**

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

## **9. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji**

Cena emisyjna Obligacji Serii B jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł.

## **10. Informacje o wynikach subskrypcji Obligacji**

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 24 sierpnia 2016 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji: 30 sierpnia 2016 r.
- 3) Data przydziału: 31 sierpnia 2016 r.
- 4) Liczba Obligacji Serii B objętych subskrypcją: 10.000 sztuk.
- 5) Średnia stopa redukcji: 35,37%.
- 6) Liczba Obligacji Serii B, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 10.000 sztuk.
- 7) Cena, po jakiej Obligacje Serii B były obejmowane: 1.000,00 (tysiąc) złotych.
- 8) Liczba podmiotów, które złożyły zapisy na Obligacje Serii B: 97.
- 9) Liczba podmiotów, którym przydzielono Obligacje Serii B: 97.
- 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 B wyniosły ok. 305 000,00 zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 305 000,00 zł,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: brak,
- koszty promocji oferty: brak.

Odsetki i prowizje bezpośrednio związane z powstaniem zobowiązań finansowych dotyczące emisji Obligacji będą zaliczane do kosztów finansowych w okresie od daty emisji Obligacji do dnia ich wykupu.

## **11. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania**

Zgodnie z pkt. 2.10 oraz pkt. 3 Warunków Emisji Obligacji Serii B, Obligacje Serii B zostaną wykupione w dniu 31 sierpnia 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.

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.

## **12. Przedterminowy wykup Obligacji**

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

Zgodnie z pkt. 8.1 Warunków Emisji Obligacji Serii B 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).

### **12.2 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**

#### **12.2.1 Przedterminowy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach**

Zgodnie z pkt. 8.2.01 i 8.2.02 Warunków Emisji Obligacji Serii B 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.

Ewentualny przedterminowy wykup Obligacji dokonywany będzie za pośrednictwem i na zasadach właściwych przepisów działania KDPW.

#### **12.2.2 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**

Zgodnie z pkt. 8.2.03 Warunków Emisji Obligacji Serii B każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, na skutek wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków:

- a) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, skupu akcji lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysonuje dochody na rzecz właścicieli do momentu wykupu Obligacji, chyba że EBITDA za poprzedni rok obrotowy będzie wyższa niż 12 mln PLN, a wypłacona dywidenda nie będzie wyższa niż 10% Zysku Netto za poprzedni rok obrotowy;
- b) jeżeli łączny poziom należności każdorazowo wykazany w bilansie oraz pozycjach pozabilansowych Emitenta od podmiotów innych niż podmioty z Grupy z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, poręczeń lub innych umów zmierzających do udzielenia finansowania dłużnego przekroczy kwotę 100.000 zł;
- c) jeżeli Emitent lub spółka z Grupy dokona zakupu akcji lub udziałów w spółce nie będącej spółką publiczną, w której Emitent w skutek nabycia nie uzyska kontroli, chyba że łączna wartość takich inwestycji nie przekroczy kwoty 100.000 zł;

- d) jeżeli Emitent lub spółka z Grupy przeznaczy w okresie każdego kwartału poczynając od III kwartału 2016 roku:
- (i) przeznaczy łącznie na Wydatki R&D oraz Wydatki na Marketing więcej niż 700 tys. zł gdy EBITDA za poprzedni kwartał będzie mniejsza niż 1,2 mln zł;
  - (ii) przeznaczy łącznie na Wydatki R&D oraz na Wydatki na Marketing więcej niż wartość wynikająca ze wzoru („Wzór”):  
*700 tys. zł + 80% różnicy pomiędzy mniejszą z dwóch wartości:*
    - 1. EBITDA z kwartału poprzedniego;
    - 2. Średnia arytmetyczna wartość EBITDA z 4 ostatnich kwartałów względem okresu badania wskaźnika, a kwotą 1,2 mln zł.
- Wartość wydatków na Wydatki R&D oraz Wydatków na Marketing wyrażona przez powyższy Wzór powiększana będzie każdorazowo o niewykorzystaną kwotę z sumy jaką Emitent pozyska na ten cel w formie Dodatkowego Finansowania.
- e) jeżeli Emitent lub spółka z Grupy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całością lub częścią swojego majątku, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- f) jeżeli jakikolwiek podmiot należący do Grupy Emitenta poza samym Emitentem dokona emisji obligacji lub Emitent dokona emisji obligacji, innych niż Obligacje, których termin zapadalności będzie przypadać przed terminem zapadalności Obligacji;
- g) jeżeli jakikolwiek spółka z Grupy Emitenta poza samym Emitentem dokona emisji udziałów lub akcji w skutek, której Emitent utraci kontrolę nad spółką, chyba że spółka ta będzie poręczycielem Obligacji;
- h) jeżeli jakikolwiek podmiot z Grupy Emitenta udzieli poręczenia jakimukolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta lub podmiotowi z Grupy Emitenta bez ustanowienia na rzecz Obligatariuszy takiego samego poręczenia;
- i) jeżeli Emitent lub jakikolwiek podmiot z Grupy emitenta wykupi lub podejmie decyzję o przedterminowym wykupie jakichkolwiek obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że emitent dokona równoczesnego wykupu Obligacji lub przedterminowy wykup obligacji jest realizacją celu emisji Obligacji;
- j) jeżeli nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu KSH) w skutek którego nastąpi wykreślenie Emitenta z rejestru przedsiębiorców KRS chyba że będzie to połączenie Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Grupy;
- k) jeżeli Zastaw Rejestrowy w terminie do dnia 15 grudnia 2016 r. nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji;

- l) jeżeli Wskaźnik Finansowy 1 na koniec kwartału przekroczył 200 procent, przy czym nie dotyczy to przekroczenia Wskaźnika Finansowego w wyniku zaciągnięcia Zadłużenia Finansowego w celu refinansowania zobowiązań wynikających z Obligacji;
- m) jeżeli Wskaźnik Finansowy 2 na koniec każdego kwartału przekroczy wartość 300%, przy czym nie dotyczy to przekroczenia Wskaźnika Finansowego w wyniku zaciągnięcia Zadłużenia Finansowego w celu refinansowania zobowiązań wynikających z Obligacji;
- n) jeżeli jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, w skutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego (jakkolwiek opisanego) zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego (jakkolwiek opisanego) będzie uprawniony do uznania jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta za wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, chyba że:
  - (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie niższa niż 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
  - (ii) postawione w stan natychmiastowej wymagalności Zadłużenie Finansowe Emitenta zostanie przez Emitenta spłacone w terminie dziesięciu Dni Roboczych lub w innym terminie uzgodnionym z wierzycielem.
- o) Jeżeli jakiegokolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność:
  - (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku Emitenta; lub
  - (ii) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układuchyba że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia złożenia takiego wniosku we właściwym sądzie (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
- p) jeżeli Emitent:
  - (i) wszczął postępowanie naprawcze lub złożył wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego, zgodnie z Prawem Upadłościowym; lub
  - (ii) nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań, których łączna kwota przekracza 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta i trwa to ponad 90 dni lub ma to charakter trwały;
- q) jeżeli z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitenta rozpoczął on negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań

pieniężnych, których łączna kwota przekracza 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta;

- r) jeżeli Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- s) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie działalności gospodarczej;
- t) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- u) jeżeli zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody, zezwolenia, decyzje administracyjne lub inne licencje wymagane przez prawo, co spowodowałoby uniemożliwienie Emitentowi prowadzenia przez niego działalności gospodarczej i wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji;
- v) jeżeli Emitent przestanie być spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie i nie poinformuje Oferującego o naruszeniu Warunków Emisji, które mogą postawić w stan wymagalności jakiegokolwiek część zadłużenia odsetkowego Emitenta;
- w) jeżeli Emitent nie przedstawi Obligatariuszom Poświadczenia Zgodności Wskaźników na Stronie internetowej Emitenta w okresie do 7 dni roboczych od dnia publikacji odpowiednio kwartalnych, półrocznych oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.

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

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

### **12.2.3 Procedura Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza:**

Zgodnie z pkt. 8.2.05 Warunków Emisji Obligacji Serii B:

- 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.

### 12.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

Zgodnie z pkt. 8.3.01 Warunków Emisji Obligacji Serii B 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) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- a) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w V - VIII okresie odsetkowym;
- b) 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IX-X okresie odsetkowym;
- c) 0,10% (10/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w XI okresie odsetkowym.

W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.

Dzień Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.

Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup. 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 w ramach przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu (włącznie z tym dniem).

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.

### **13. Warunki wypłaty oprocentowania**

#### **13.1 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 B wynosi 5,60 p.p. (pięć i 60/100 punktu procentowego).

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

#### **13.2 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).

### 13.3 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).

### 13.4 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.

### 13.5 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.

### 13.6 Dni Płatności Odsetek

| Okres Odsetkowy | Początek Okresu Odsetkowego | Dzień ustalenia prawa do odsetek | Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek | Liczba dni w okresie odsetkowym |
|-----------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| I               | 31 sierpnia 2016 r.         | 22 listopada 2016 r.             | 30 listopada 2016 r.                               | 91                              |
| II              | 30 listopada 2016 r.        | 20 lutego 2017 r.                | 28 lutego 2017 r.                                  | 90                              |
| III             | 28 lutego 2017 r.           | 23 maja 2017 r.                  | 31 maja 2017 r.                                    | 92                              |
| IV              | 31 maja 2017 r.             | 23 sierpnia 2017 r.              | 31 sierpnia 2017 r.                                | 92                              |
| V               | 31 sierpnia 2017 r.         | 22 listopada 2017 r.             | 30 listopada 2017 r.                               | 91                              |
| VI              | 30 listopada 2017 r.        | 20 lutego 2018 r.                | 28 lutego 2018 r.                                  | 90                              |



| Okres Odsetkowy | Początek Okresu Odsetkowego | Dzień ustalenia prawa do odsetek | Koniec Okresu Odsetkowego, Dzień Płatności Odsetek | Liczba dni w okresie odsetkowym |
|-----------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| VII             | 28 lutego 2018 r.           | 23 maja 2018 r.                  | 31 maja 2018 r.                                    | 92                              |
| VIII            | 31 maja 2018 r.             | 23 sierpnia 2018 r.              | 31 sierpnia 2018 r.                                | 92                              |
| IX              | 31 sierpnia 2018 r.         | 22 listopada 2018 r.             | 30 listopada 2018 r.                               | 91                              |
| X               | 30 listopada 2018 r.        | 20 lutego 2019 r.                | 28 lutego 2019 r.                                  | 90                              |
| XI              | 28 lutego 2019 r.           | 23 maja 2019 r.                  | 31 maja 2019 r.                                    | 92                              |
| XII             | 31 maja 2019 r.             | 23 sierpnia 2019 r.              | 31 sierpnia 2019 r.                                | 92                              |

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

Dniem ustalenia prawa do wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wykupu Obligacji Serii B, tj. 23 sierpnia 2019 r.

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

### 13.7 Zmiana Marży Odsetkowej

Marża odsetkowa może ulec zmianie dla danego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po przekazaniu przez Emitenta Poświadczenia Zgodności Wskaźników począwszy od momentu opublikowania sprawozdania finansowego za IV kwartał 2016 roku, zgodnie z pkt 12.1 Warunków Emisji Obligacji w oparciu o poniższą tabelę:

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Wskaźnik Finansowy 2            | Marża             |
| Wskaźnik Finansowy 2 $\geq 1,0$ | M                 |
| Wskaźnik Finansowy 2 $< 1,0$    | M – 0,5 p.p. p.a. |

gdzie:

M – oznacza Marżę wskazaną w Warunkach Emisji

Agent Kalkulacyjny będzie ustalał nową wysokość Marży w zależności od wysokości Wskaźnika Finansowego 2. Emitent przedstawi Poświadczenie Zgodności Wskaźników na Stronie internetowej Emitenta z wyliczonym Wskaźnikiem Finansowym 2 w terminie do 7 dni roboczych od dnia publikacji odpowiednio kwartalnych, półrocznych oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.

Zmieniona wysokość Marży będzie obowiązywała dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po jej ustaleniu, aż do czasu przekazania przez Emitenta kolejnych Poświadczeń Zgodności Wskaźników z wyliczonym nowym Wskaźnikiem Finansowym 2 i ustaleniem nowej wysokości Marży. Dla uniknięcia wątpliwości, Marża w kolejnym Okresie Odsetkowym może być wyższa niż marża w danym Okresie Odsetkowym, jeżeli Wskaźnik Finansowy 2 ulegnie podwyższeniu.

Zmiana wysokości Marży zgodnie z pkt 9.1 Warunków Emisji Obligacji nie stanowi zmiany treści Warunków Emisji Obligacji. Informacja o zmianie wysokości Marży zostanie opublikowana niezwłocznie na Stronie internetowej Emitenta.

### 13.7.1 Obliczanie Wskaźnika Finansowego 2

Wskaźnik Finansowy 2 będzie obliczany na potrzeby obliczenia wysokości Marży Obligacji przez Emitenta na dzień 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku na bazie danych prezentowanych kwartalnych, półrocznych oraz rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta. Wszelkie informacje finansowe będą mieć postać danych skonsolidowanych i będą przygotowane zgodnie z Ustawą o Rachunkowości lub zgodnie z MSSF. Na potrzeby niniejszych Warunków Emisji wszystkie kwoty wyrażone w innych walutach niż w PLN będą przeliczane na PLN zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia danego zdarzenia.

Emitent będzie przekazywał Poświadczenie Zgodności Wskaźników zgodnie z pkt 8.2.03 litera y Warunków Emisji Obligacji, przy czym przekazanie Poświadczenia Zgodności Wskaźników musi nastąpić przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po publikacji ostatniego sprawozdania finansowego.

## 14. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje Serii B są zabezpieczone.

Emitent ustanowił zabezpieczenie Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na pierwszym miejscu na 2 262 444 akcjach imiennych Unified Factory S.A. będących w posiadaniu obecnych akcjonariuszy Emitenta („Akcje”) w rejestrze zastawów („Zastaw Rejestrowy”), do najwyższej kwoty zabezpieczenia nie niższej niż 200% wartości wyemitowanych niewykupionych Obligacji („Wskaźnik”). Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej łączna wysokość ustanowionego zabezpieczenia wynosi 20.000.000,00 zł.

Przed Dniem Przydziału Akcje zostały zdeponowane w NS przez obecnych akcjonariuszy Emitenta. Obecni akcjonariusze Emitenta zobowiązali się do niezwłocznego poinformowania NS o wpisaniu Zastawu Rejestrowego na Akcjach oraz złożenia dyspozycji blokady Akcji zgodnie z § 118 ust.2 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

Przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie. Zastaw Rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów w dniu 13 września 2016 r. pod pozycją 2505011.

W przypadku gdy wartość wyemitowanych Obligacji będzie niższa niż 10.000.000,00 zł Emitent zastrzegł sobie prawo do objęcia zabezpieczeniem zastawem rejestrowym liczby Akcji odpowiadającej najwyższej kwocie zabezpieczenia nie niższej niż 200% wartości wyemitowanych obligacji Emitenta. W przypadku gdy wartość wyemitowanych Obligacji stanie się niższa w wyniku Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Emitent zastrzega sobie – za zgodą Administratora Zastawu - prawo do objęcia zabezpieczeniem zastawem rejestrowym liczby Akcji odpowiadającej najwyższej kwocie zabezpieczenia nie niższej niż 200% wartości wyemitowanych i niewykupionych obligacji Emitenta.

Stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, Emitent zawarł w dniu 22 sierpnia 2016 r. umowę z Administratorem Zastawu, który będzie pełnił funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie. Administrator Zastawu zobowiązany będzie do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa. Funkcję Administratora Zastawu pełni kancelaria Czarnota i

Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11 A, 00-034 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000222658.

Ewentualne zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, przejęcia na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego lub w drodze przetargu publicznego prowadzonego przez notariusza lub komornika.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie uprawnionego biegłego. Zgodnie z dostarczonym przez Emitenta operatem szacunkowym, sporządzonym odpowiednio na dzień 19 sierpnia 2016 r. wartość Akcji wynosi 8,84 zł. Podmiotem dokonującym wyceny było Biuro Audytorskie Prowizja Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Fatimskiej 41A, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr ewidencyjnym 2474.

Podmiot dokonujący wyceny posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

#### **15. 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**

Całkowita wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosła 13 602 274,03 zł, w tym:

- wszystkie wyemitowane przez Emitenta obligacje, włącznie z emisjami zaplanowanymi: 3 000 000,00 zł,
- brak było zobowiązań przeterminowanych.

Zarząd Unified Factory S.A. prowadzi rozsądną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, monitorując ryzyko dotyczące wszystkich posiadanych przez Spółkę zobowiązań. Spółka posiada pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań zarówno wobec swoich partnerów finansowych jak i instytucji finansowych. Unified Factory S.A. korzysta w swojej działalności z obrotowego kredytu bankowego, który jest wykorzystywany proporcjonalnie do potrzeb kształtowanych przez prowadzoną działalność operacyjną, związaną przede wszystkim z kredytowaniem realizowanych wdrożeń.

Oceniając dalsze perspektywy kształtowania się zobowiązań Spółki do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy zaznaczyć, iż za wyjątkiem emisji obligacji serii B emitowanych na podstawie uchwały Zarządu Unified Factory nr 1/08/2016 z dnia 22 sierpnia 2016 r., na chwilę sporządzenia rozpoczęcia emisji obligacji, Zarząd nie przewiduje zaciągnięcia przez Spółkę kolejnego zobowiązania dłużnego. Dodatkowo jednym z celów emisji obligacji serii B jest spłata zobowiązania dłużnego, które stanowią obligacje serii A w wysokości 3 mln zł. Zarząd Spółki szacuje, iż w okresie 36 miesięcy trwania emisji jak i na dzień wykupu obligacji wartość zobowiązań Spółki będzie kształtować się na porównywalnym poziomie do obecnego, a wskaźnik zadłużenia finansowego netto Unified Factory S.A. do wartości aktywów będzie kształtował się na bardzo bezpiecznym poziomie. Umożliwi to bieżącą obsługę płatności wynikających z Obligacji oraz ich terminowy wykup.

- 16. 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 w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.

- 17. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

18. 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



**Spis treści:**

|                                                         |   |
|---------------------------------------------------------|---|
| Uwagi i zastrzeżenia formalne o znaczeniu ogólnym ..... | 3 |
| Wyciąg z wyceny : .....                                 | 4 |
| I. Dane podstawowe o podmiocie .....                    | 5 |
| II. Wycena wartości jednej akcji spółki .....           | 7 |
| 1. Założenia wyceny .....                               | 7 |
| 2. Ustalenie wartości jednej akcji Spółki .....         | 7 |
| III. Załączniki .....                                   | 9 |

### Uwagi i zastrzeżenia formalne o znaczeniu ogólnym

- ✧ Wycena została opracowana przez Biuro Audytorskie „PROWIZJA” Sp. z o.o. na zlecenie Unified Factory Spółka Akcyjna w Warszawie.  
Opracowanie obejmuje wycenę wartości akcji spółki ustalonej jako średnia cena zamknięcia za 3 miesiące od 19.05.2016 do 18.08.2016, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zachowaniem najwyższej staranności i etyki przy wykonywaniu tego typu usług.
- ✧ Analizy zawarte w niniejszej wycenie zostały oparte w zasadniczej mierze na dokumentacji i informacjach przedłożonych przez Zleceniodawcę i podległe im służby. Informacje zawarte w dokumentach prawnych, handlowych, technicznych, ekonomicznych zostały wykorzystane w takim stopniu, który był uzasadniony z punktu widzenia potrzeb zastosowanych procedur analitycznych;
- ✧ Zawarte w Wycenie informacje pochodzą w zasadniczym zakresie od upoważnionych przedstawicieli Zleceniodawcy. Zostały one zweryfikowane z możliwą do osiągnięcia starannością. W przypadkach, kiedy taka weryfikacja nie mogła być przeprowadzona ze względów obiektywnych, przyjęto, że informacje te są zgodne ze stanem faktycznym, dane liczbowe odnośnie wartości akcji pochodzą z danych archiwalnych publikowanych na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie;
- ✧ Autor tego dokumentu zastrzega brak odpowiedzialności cywilnej i wyrażonej w jakiegokolwiek innej formie wobec Zleceniodawcy, jak również osób trzecich, tak fizycznych jak i prawnych z tytułu wszelkich szkód i strat, jakie osoby te mogłyby ponieść na skutek przedłożenia autorowi informacji i danych liczbowych, które nie były zgodne ze stanem faktycznym;



**Wyciąg z wyceny :****1. Zleceniodawca wyceny:**

Opracowanie zostało wykonane przez : BIURO AUDYTORSKIE PROWIZJA Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na zlecenie - UNIFIED FACTORY S.A. z siedzibą w Warszawie.

**2. Przedmiot wyceny:**

Niniejsza opracowanie prezentuje wycenę wartości akcji spółki UNIFIED FACTORY S.A. z siedzibą w Warszawie ustalonej jako średnia cena zamknięcia za 3 miesiące od 19.05.2016 do 18.08.2016 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

**3. Cel wyceny:**

Celem wyceny było określenie wartości akcji spółki UNIFIED FACTORY S.A. z siedzibą w Warszawie na potrzeby zamawiającego.

**4. Data sporządzenia wyceny;**

Wycenę sporządzono w dniu 20 sierpnia 2016 roku

**5. Wartość akcji spółki UNIFIED FACTORY S.A.**

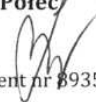
Wartość akcji spółki UNIFIED FACTORY S.A. z siedzibą w Warszawie wyliczona jako średnia cena zamknięcia za 3 miesiące od 19.05.2016 do 18.08.2016 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi:

**8,84 zł za akcję**

/słownie: osiem złotych 84/100 groszy/

BIURO AUDYTORSKIE PROWIZJA Sp. z o.o.,  
31-831 Kraków, ul. Fajlińska 41A  
tel. 012 648-22-08, tel./fax 012 640-90-04  
NIP 676-27-99-545, Regon 357235838  
Nr ewid. KRS 2474

-2-

**Leszek Połec**  
  
Biegły Rewident nr 8935

## I. Dane podstawowe o podmiocie

**Nazwa podmiotu:**

**UNIFIED FACTORY Spółka Akcyjna**

**00-139 Warszawa, ul. Elektoralna 12A.**

**Kapitał akcyjny:**

Ogółem kapitał spółki składa się z 6.849.280 akcji o wartości nominalnej 0,90 złotych każda i wynosi 6.164.352,00 złotych.

**Historia Spółki:**

Spółka Unified Factory S.A. została utworzona na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Databroker sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w trybie przepisu art. 551 i nast. KSH.).

Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Databroker sp. z o.o. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 14 stycznia 2009 roku (akt notarialny z dnia 14 stycznia 2009 roku Rep. A nr 1270/2009).

Postanowienie o wpisie Emitenta do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jako spółki przekształconej zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: KRS 0000322316. Emitent został wpisany do właściwego rejestru w dniu 2 lutego 2009 roku. Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiegokolwiek zezwolenie.

**WŁADZE SPÓŁKI :**

**Zarząd Spółki**

Do jej reprezentowania Spółki upoważniony jest:

- Prezes Zarządu – działający samodzielnie

W okresie sporządzania wyceny Zarząd Spółki jest jednoosobowy:

- Maciej Okniński – Prezes Zarządu,

## II. Wycena wartości jednej akcji spółki

### 1. Założenia wyceny

Przyjęty sposób ustalenia wartości jednej akcji spółki UNIFIED FACTORY S.A. opiera się na wyliczeniu średniej arytmetycznej z cen zamknięcia za 3 miesiące od 19.05.2016 do 18.08.2016 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Takie podejście do ustalenia wartości jednej akcji spółki UNIFIED FACTORY S.A. zostało ustalone ze Zleceniodawcą niniejszego opracowania i wynika z zwartej umowy o wycenę.

### 2 Ustalenie wartości jednej akcji Spółki

Ceny zamknięcia za 3 miesiące od 19.05.2016 do 18.08.2016 w oparciu o dane archiwalne publikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie przedstawiają się następująco:

| LP. | Data       | Kurs otwarcia | Kurs maksymalny | Kurs minimalny | Kurs zamknięcia |
|-----|------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 1   | 2016-05-19 | 9,00          | 9,18            | 8,91           | 9,18            |
| 2   | 2016-05-20 | 9,18          | 9,18            | 9,00           | 9,17            |
| 3   | 2016-05-23 | 8,98          | 9,06            | 8,90           | 9,00            |
| 4   | 2016-05-24 | 9,19          | 9,19            | 9,05           | 9,05            |
| 5   | 2016-05-25 | 9,19          | 9,35            | 8,85           | 9,20            |
| 6   | 2016-05-27 | 9,35          | 9,35            | 9,00           | 9,20            |
| 7   | 2016-05-30 | 8,85          | 9,20            | 8,75           | 9,20            |
| 8   | 2016-05-31 | 8,50          | 9,29            | 8,50           | 9,29            |
| 9   | 2016-06-01 | 9,20          | 9,20            | 8,80           | 9,00            |
| 10  | 2016-06-02 | 9,00          | 9,00            | 9,00           | 9,00            |
| 11  | 2016-06-03 | 9,10          | 9,10            | 9,10           | 9,10            |
| 12  | 2016-06-06 | 8,51          | 9,05            | 8,51           | 9,05            |
| 13  | 2016-06-07 | 8,51          | 9,05            | 8,51           | 9,05            |
| 14  | 2016-06-08 | 8,75          | 9,05            | 8,75           | 9,05            |
| 15  | 2016-06-09 | 8,70          | 8,70            | 8,70           | 8,70            |

| LP. | Data       | Kurs<br>otwarcia | Kurs<br>maksymalny | Kurs<br>minimalny | Kurs<br>zamknięcia |
|-----|------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 16  | 2016-06-10 | 8,89             | 8,90               | 8,52              | 8,90               |
| 17  | 2016-06-13 | 8,52             | 8,90               | 8,35              | 8,90               |
| 18  | 2016-06-14 | 8,36             | 8,90               | 8,36              | 8,90               |
| 19  | 2016-06-15 | 8,90             | 8,90               | 8,90              | 8,90               |
| 20  | 2016-06-16 | 8,50             | 8,90               | 8,50              | 8,90               |
| 21  | 2016-06-17 | 8,90             | 8,90               | 8,70              | 8,90               |
| 22  | 2016-06-20 | 8,50             | 8,90               | 8,50              | 8,90               |
| 23  | 2016-06-21 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,90               |
| 24  | 2016-06-22 | 8,50             | 8,80               | 8,50              | 8,80               |
| 25  | 2016-06-23 | 8,80             | 8,80               | 8,80              | 8,80               |
| 26  | 2016-06-24 | 8,50             | 8,50               | 8,50              | 8,50               |
| 27  | 2016-06-27 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,50               |
| 28  | 2016-06-28 | 8,50             | 8,80               | 8,36              | 8,80               |
| 29  | 2016-06-29 | 8,50             | 8,70               | 8,50              | 8,70               |
| 30  | 2016-06-30 | 8,60             | 8,60               | 8,60              | 8,60               |
| 31  | 2016-07-01 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,60               |
| 32  | 2016-07-04 | 8,60             | 8,90               | 8,60              | 8,90               |
| 33  | 2016-07-05 | 8,90             | 9,25               | 8,90              | 9,25               |
| 34  | 2016-07-06 | 8,90             | 9,09               | 8,75              | 9,09               |
| 35  | 2016-07-07 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 9,09               |
| 36  | 2016-07-08 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 9,09               |
| 37  | 2016-07-11 | 8,50             | 8,70               | 8,50              | 8,70               |
| 38  | 2016-07-12 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,70               |
| 39  | 2016-07-13 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,70               |
| 40  | 2016-07-14 | 8,60             | 8,60               | 8,10              | 8,50               |
| 41  | 2016-07-15 | 8,25             | 8,50               | 8,25              | 8,50               |
| 42  | 2016-07-18 | 8,15             | 8,50               | 8,15              | 8,50               |
| 43  | 2016-07-19 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,50               |
| 44  | 2016-07-20 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,50               |
| 45  | 2016-07-21 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,50               |
| 46  | 2016-07-22 | 8,50             | 8,95               | 8,50              | 8,95               |
| 47  | 2016-07-25 | 9,09             | 9,09               | 9,09              | 9,09               |
| 48  | 2016-07-26 | 8,65             | 8,80               | 8,65              | 8,66               |
| 49  | 2016-07-27 | 8,66             | 8,66               | 8,66              | 8,66               |
| 50  | 2016-07-28 | 8,66             | 8,80               | 8,40              | 8,80               |
| 51  | 2016-07-29 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,80               |
| 52  | 2016-08-01 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,80               |
| 53  | 2016-08-02 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,80               |
| 54  | 2016-08-03 | 8,45             | 9,09               | 8,45              | 9,09               |
| 55  | 2016-08-04 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 9,09               |
| 56  | 2016-08-05 | 8,80             | 8,80               | 8,80              | 8,80               |

Wycena wartości akcji UNIFIED FACTORY S.A.

| LP. | Data       | Kurs<br>otwarcia | Kurs<br>maksymalny | Kurs<br>minimalny | Kurs<br>zamknięcia |
|-----|------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 57  | 2016-08-08 | 8,80             | 8,80               | 8,50              | 8,80               |
| 58  | 2016-08-09 | 8,80             | 8,80               | 8,80              | 8,80               |
| 59  | 2016-08-10 | 8,50             | 8,50               | 8,50              | 8,50               |
| 60  | 2016-08-11 | 8,50             | 8,70               | 8,45              | 8,70               |
| 61  | 2016-08-12 | 8,50             | 8,60               | 8,40              | 8,60               |
| 62  | 2016-08-16 | 8,60             | 8,70               | 8,60              | 8,70               |
| 63  | 2016-08-17 | 0,00             | 0,00               | 0,00              | 8,70               |
| 64  | 2016-08-18 | 8,35             | 8,35               | 8,25              | 8,25               |

Średnia arytmetyczna z kursów zamknięcia wynosi:

$$565,85 / 64 = 8,84$$

Średnia cena zamknięcia za 3 miesiące od 19.05.2016 do 18.08.2016:

**8,84 złotych za akcję**

słownie: osiem 84/100 złotych za akcję

**Leszek Połec**

Biegły Rewident nr 8935

BIURO AUDYTORSKIE PROWIZJA Sp. z o.o.  
31-831 Kraków, ul. Fatimska 41A  
tel. 012 648-22-00, tel./fax 012 640-90-04  
NIP 678-27-99-545 Regon 357235838  
Nr ewid. KIBR 2474 -2-

### III. Załączniki

1. Odpis KRS UNIFIED FACTORY S.A.,
2. Uprawnienia B.A.PROWIZJA Sp. z o.o.

Kraków, 2016-08-20

Biuro Audytorskie PROWIZJA sp. z o.o.

9



## KRAJOWA IZBA BIEGLYCH REWIDENTÓW

### WARSZAWA

---

Krajowa Rada Biegłych Rewidentów stwierdza, że na podstawie art. 25 zgodnie z art. 10 ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. Nr 121, poz. 592)

#### FIRMA

*Biuro Audytorskie PROWIZJA  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
31-831 Kraków, ul.Fatimska 41A*

została wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych.

*Uchwałą nr 289/19/2000 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów  
z dnia 19 grudnia 2000 r.*

Nr ewidencyjny **2474**



Warszawa, dnia **19.12.2000 r.**



19. 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.

20. 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.

**21. Obowiązek przekazywania dokumentacji zamieszczanej na Stronie Internetowej**

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w związku z Obligacjami Serii B, w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej do Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przyokopowej 33. Noble Securities S.A. przechowuje przekazane wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## 22. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/322316/17/20161216100352

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.12.2016 godz. 10:03:52

Numer KRS: 0000322316

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 | 02.02.2009      |                                                                                                   |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 17                                                                                                | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | WA.XII NS-REJ.KRS/83809/16/705                                                                    |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

### Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 015573000, NIP: 1132452952 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | UNIFIED FACTORY 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. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA                       |
| 2.Adres                               | ul. ALEJA "SOLIDARNOŚCI", nr 117, lok. 309, miejsc. WARSZAWA, kod 00-140, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | -----                                                                                                  |
| 4.Adres strony internetowej           | -----                                                                                                  |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie                |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 14 STYCZNIA 2009 ROKU PRZED MARTĄ FIŁECKĄ-BŁASZCZAK ASESOREM NOTARIALNYM ZASTĘPCĄ PAWŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY ULICY DŁUGIEJ 31, REP. A NR 1270/2009.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                  | 2 | 29.06.2010 R.<br>NOTARIUSZ MAREK WATRĄKIEWICZ<br>KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. BOYA-ŻELEŃSKIEGO 6/26<br>REP. A NR 8429/2010<br>ZMIANA § 35                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                  | 3 | 21.08.2013 R. REP. A NR 5346/2013<br>ASESOR NOTARIALNY BARTOSZ ŁUSZCZAK, ZASTĘPCA MARKA WATRĄKIEWICZA,<br>NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE<br>PRZY ULICY BOYA-ŻELEŃSKIEGO NR 6 LOK. 26<br>ZMIANA STATUTU SPÓŁKI:<br>§ 19 UST. 1, § 20 UST. 1, § 23 UST. 1, § 24 UST. 1, § 27 UST. 4, W § 31 UST. 1 SKREŚLA SIĘ<br>LITERĘ G, W § 36 SKREŚLA SIĘ UST. 3, TEKST JEDNOLITY                                                                                                                                                           |
|                                                  | 4 | 12.03.2014 ROKU REPERTORIUM A NR 4178/2014; NOTARIUSZ MACIEJ BIWEJNIS<br>M. BIWEJNIS & P. ORŁOWSKI; KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA UL. CHŁODNA 15;<br>00-891 WARSZAWA<br>ZMIANA STATUTU SPÓŁKI:<br>§ 21 PKT E); DOTYCHCZASOWE PKT OD E) DO N) ZOSTAJĄ OZNACZONE ODPOWIEDNIO OD F)<br>DO O);<br>§ 31 UST. 1 SKREŚLA SIĘ PKT A), B), H); DOTYCHCZASOWE PKT C), D), E), F) ZOSTAJĄ<br>OZNACZONE ODPOWIEDNIO JAKO A), B), C) I D);<br>§ 36 UST. 4 I UST. 5 SKREŚLA SIĘ;<br>RADA NADZORCZA OTRZYMAŁA UPOWAŻNIENIE DO UCHWALANIA TEKSTU JEDNOLITEGO<br>STATUTU SPÓŁKI. |
|                                                  | 5 | 18.06.2015, REP. A NR 5044/2015, ZASTĘPCA NOTARIALNY MAGDALENA WYPIEROWSKA, W<br>ZASTĘPSTWIE NOTARIUSZA PAWŁA ORŁOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.<br>CHŁODNEJ 15 W WARSZAWIE ZMIANA: §1 UST. 1, §7 UST. 1, §6 UST. 1, §8 UST. 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                                  | 6 | 04.11.2015R, REP. A NR 9126/2015, NOTARIUSZ MACIEJ BIWEJNIS, PROWADZĄCY<br>KANCELARIĘ M.BIWEJNIS & P. ORŁOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA S.C. PRZY UL.<br>CHŁODNEJ 15 W WARSZAWIE<br>NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW: §7 UST. 1; §8; NUMERY DODANEGO PARAGRAFU: §7A.<br>25.11.2015R., REP. A NR 9729/2015, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, PROWADZĄCY<br>KANCELARIĘ M.BIWEJNIS & P. ORŁOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA S.C. PRZY UL.<br>CHŁODNEJ 15 W WARSZAWIE<br>NUMERY DOKREŚLONYCH PARAGRAFÓW W ZWIĄZKU Z PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU: §7<br>UST. 1; §8.                                |
|                                                  | 7 | ZMIANA BRZMIENIA § 8 STATUTU SPÓŁKI ZGODNIE Z UCHWAŁĄ ZARZĄDU UNIFIED FACTORY<br>SPÓŁKA AKCYJNA NR 3/10/2016 Z DNIA 10 PAŹDZIERNIKA 2016 R.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

| Rubryka 5                                                                                                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1. Czas, na jaki została utworzona spółka                                                                                                               | NIEOZNACZONY |
| 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? | NIE          |
| 5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?                                                                                                    | NIE          |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 1.Określenie okoliczności powstania                                                                         | PRZESZTAŁCENIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                      |
| 2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale                                                   | UCHWAŁA NR 2 NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "DATABROKER" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 14 STYCZNIA 2009 ROKU PODJĘTA PRZED MARTĄ PIŁECKĄ-BŁASZCZAK ASESOREM NOTARIALNYM ZASTĘPCĄ PAWŁA BŁASZCZAKA NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY DŁUGIEJ 31, REP. A NR 1270/2009. |                                                      |
| 3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                      |
| Podrubryka 1<br>Podmioty, z których powstała spółka                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                      |
| 1                                                                                                           | 1.Nazwa lub firma                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | "DATABROKER" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
|                                                                                                             | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany                                                                                                                                                                                                                                                                           | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                               |
|                                                                                                             | 3.Numer w rejestrze                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0000184634                                           |
|                                                                                                             | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                                                                                                                                                                                                                                                                                               | *****                                                |
|                                                                                                             | 5.Numer REGON                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 015573000                                            |
|                                                                                                             | 6.Numer NIP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -----                                                |

| Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza |  |
|------------------------------------------|--|
| Brak wpisów                              |  |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                         |   |                 |
|--------------------------------------------------------------------|---|-----------------|
| 1. Wysokość kapitału zakładowego                                   |   | 6 164 352,00 ZŁ |
| 2. Wysokość kapitału docelowego                                    |   | 3 780 000,00 ZŁ |
| 3. Liczba akcji wszystkich emisji                                  |   | 6849280         |
| 4. Wartość nominalna akcji                                         |   | 0,90 ZŁ         |
| 5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   |   | 6 164 352,00 ZŁ |
| 6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego |   | -----           |
| Podrubryka 1                                                       |   |                 |
| Informacja o wniesieniu aportu                                     |   |                 |
| 1. Określenie wartości akcji objętych za aport                     | 1 | 4 500 000,00 ZŁ |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                             |                                                                                                                                                    |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | A                                                                                                                                                  |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 500000                                                                                                                                             |
|                          | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 500 000 (PIĘĆSET TYSIĘCY) SERII A SĄ AKCJAMI IMIENNYMI UPRIWILEJOWANYMI W ZAKRESIE PRAWA GŁOSU POPRZEC PRYZNANIEM 2 (DWÓCH) GŁOSÓW NA KAŻDĄ AKCJĘ. |

|   |                                                                                                            |                                     |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 2 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | B                                   |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 100000                              |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE         |
| 3 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | AKCJE ZWYKŁE NA OKAZI CIĘŁA SERII C |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 5000000                             |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE         |
| 4 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | D                                   |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1249280                             |
|   | 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 OŚMIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNI ONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE |
| Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu    |                                                                          |                                                                                                 |
| 1                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | OKNIŃSKI                                                                                        |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | MACIEJ                                                                                          |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 72063000215                                                                                     |
|                                                         | 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                                      | -----                                                                                           |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                      |               |                   |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                       |               | RADA NADZORCZA    |
|                           | Podrubryka 1                         |               |                   |
|                           | Dane osób wchodzących w skład organu |               |                   |
|                           | 1                                    | 1.Nazwisko    | SAPIEHA           |
|                           |                                      | 2.Imiona      | ROBERT            |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 62022702573       |
|                           | 2                                    | 1.Nazwisko    | KŁOS              |
|                           |                                      | 2.Imiona      | DANIEL RAFAŁ      |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 73062800417       |
|                           | 3                                    | 1.Nazwisko    | NOWOSAD           |
|                           |                                      | 2.Imiona      | CEZARY PRZEMYSŁAW |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 74060304477       |
|                           | 4                                    | 1.Nazwisko    | WŁCZYŃSKI         |
|                           |                                      | 2.Imiona      | TOMASZ            |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 76031201170       |
|                           | 5                                    | 1.Nazwisko    | LATKOWSKI         |
|                           |                                      | 2.Imiona      | KONRAD MICHAŁ     |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL | 84010800373       |

| Rubryka 3 - Prokurenci |  |
|------------------------|--|
| Brak wpisów            |  |

### Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności                    |   |                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM                                                                  |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI                                                |
|                                                       | 2 | 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI                                        |
|                                                       | 3 | 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH                   |
|                                                       | 4 | 69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE                                                    |
|                                                       | 5 | 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ                |
|                                                       | 6 | 82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)                                                        |
|                                                       | 7 | 46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA                                    |
|                                                       | 8 | 46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO                     |
|                                                       | 9 | 66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |

| 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                 | 16.07.2009    | 01.01.2008 - 31.12.2008     |
|                                                                                           | 2                 | 23.07.2010    | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                           | 3                 | 07.07.2011    | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                           | 4                 | 23.07.2012    | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                           | 5                 | 12.07.2013    | 01.01.2012-31.12.2012       |
|                                                                                           | 6                 | 29.06.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                           | 7                 | 29.06.2015    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                           | 8                 | 27.09.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| 2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta                                          | 1                 | *****         | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                           | 2                 | *****         | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                           | 3                 | *****         | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                           | 4                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                           | 5                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                           | 6                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| 3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | 01.01.2008 - 31.12.2008     |
|                                                                                           | 2                 | *****         | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                           | 3                 | *****         | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                           | 4                 | *****         | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                           | 5                 | *****         | 01.01.2012-31.12.2012       |
|                                                                                           | 6                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                           | 7                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                           | 8                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| 4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu                               | 1                 | *****         | 01.01.2008 - 31.12.2008     |
|                                                                                           | 2                 | *****         | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                           | 3                 | *****         | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                           | 4                 | *****         | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                           | 5                 | *****         | 01.01.2012-31.12.2012       |
|                                                                                           | 6                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                           | 7                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                           | 8                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej                                                      |                   |               |                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Rodzaj dokumentu                                                                                | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do              |
| 1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe                                                 | 1                 | 27.09.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| 2. Opinia biegłego rewidenta                                                                    | 1                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| 3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |



|                                                      |   |       |                             |
|------------------------------------------------------|---|-------|-----------------------------|
| 4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej | 1 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------|---|-------|-----------------------------|

|                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
| Brak wpisów                                                                   |

|                                                                                        |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy                                   |            |
| 1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe | 31.12.2008 |

#### Dział 4

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Zaległości |
| Brak wpisów            |

|                            |
|----------------------------|
| Rubryka 2 - Wierzytelności |
| Brak wpisów                |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego |
| 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 |
| 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 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym |
| Brak wpisów                                                                                |

|                                                                |
|----------------------------------------------------------------|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
| Brak wpisów                                                    |

|                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 16.12.2016<br>adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ems.ms.gov.pl">https://ems.ms.gov.pl</a> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

23. 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

TEKST JEDNOLTY

## STATUT

### UNIFIED FACTORY SPÓŁKA AKCYJNA

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1

1. Firma Spółki brzmi: Unified Factory Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: Unified Factory S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----
2. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skróconymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność. -----
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

##### § 2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa. -----

##### § 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, rucho-

mości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo. -----

#### § 4

Spółka działa w szczególności na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz.1037 z późn. zm.) oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. -----

#### § 5

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### § 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
  - a) Działalność związana z oprogramowaniem – PKD 62.01.Z,-----
  - b) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – PKD 62.02.Z,-----
  - c) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi – PKD 62.03.Z,-----
  - d) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – PKD 62.09.Z, -----
  - e) Reprodukacja zapisanych nośników informacji – PKD 18.20.Z, -----
  - f) Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna---  
działalność – PKD 63.11.Z, -----
  - g) Działalność portali internetowych – PKD 63.12.Z, -----

- h) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z, -----
  - i) Działalność centrów telefonicznych (call center) – PKD 82.20.Z, -----
  - j) Pozostała działalność usługowa, nigdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 96.09.Z, ---
  - k) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura – PKD 82.11.Z,---
  - l) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,-----
  - m) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek –PKD 68.10.Z,-----
  - n) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.10.Z, -----
  - o) Reklama – PKD 73.1, -----
  - p) Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.79.Z, -----
  - q) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet – PKD 47.91.Z,-----
  - r) Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.9, -----
  - s) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 66.19.Z, -----
  - t) Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych – PKD 66.22.Z,-----
  - u) Pozostałe pośrednictwo pieniężne – PKD 64.19.Z,-----
  - v) Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe- PKD 69.20.Z,-----
  - w) Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych – PKD 46.34.A,-----
  - x) Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego- PKD 46.43.Z,-----
  - y) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania – PKD 46.51.Z,-----
  - z) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego – PKD 46.52.Z.
2. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody. -----

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.164.352,00 (słownie: sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt dwa złote) i jest podzielony na 6.849.280 (słownie: sześć milionów osiemset czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda akcja.
2. Akcje mogą być pokrywane wkładem pieniężnym, jak również wkładem niepieniężnym. Terminy i wysokość wpłat na akcje określi uchwała Walnego Zgromadzenia.-----
3. Akcje na okaziciela mogą być zamienione na akcje imienne albo odwrotnie.-----
4. Nowo emitowane akcje mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.-----
5. Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu przysługuje Akcjonariuszowi niezależnie od pełnego pokrycia akcji. -----

#### § 7a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie od dnia 4 listopada 2015 do dnia 4 listopada 2018 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 3.780.000,00 zł (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) złotych (kapitał docelowy) poprzez emisję nie więcej niż 4 200 000 (cztery miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda.-----
2. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały, po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.-----
3. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.-----
4. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo



poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, przy braku głosów przeciwnych uchwale.-----

#### § 8

W kapitale zakładowym: -----

- a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji oznaczonych jako seria A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu poprzez przyznanie 2 (dwóch) głosów na każdą akcję; -----
- b) 100.000 (sto tysięcy) akcji oznaczonych jako seria B są akcjami zwykłymi na okaziciela.---
- c) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda.-----
- d) 1.249.280 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt) sztuk akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) każda. -----

#### § 9

Spółka może emitować papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki oraz warranty subskrypcyjne. -----

#### § 10

- 1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego. -----
- 2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) oraz bez jego zgody (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. -----
- 3. W przypadku umorzenia dobrowolnego, akcjonariusz powinien złożyć Spółce wniosek o umorzenie jego akcji, określający proponowane wynagrodzenie za umorzone udziały. Za-



- rząd Spółki powinien umieścić w porządku obrad najbliższego planowanego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych. Wniosek akcjonariusza dotyczący umorzenia akcji, powinien zawierać wyraźną zgodę na umorzenie jego akcji. Po podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie, Zarząd nabywa akcje podlegające umorzeniu, na zasadach i warunkach przewidzianych w uchwale o umorzeniu. Po nabyciu wszystkich akcji podlegających umorzeniu Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji. -----
4. Za zgodą akcjonariusza umorzenie dobrowolne akcji może nastąpić bez wynagrodzenia. --
5. Uchwała Walnego Zgromadzenia o przymusowym umorzeniu akcji może zostać podjęta w przypadku, gdy: -----
- a) wobec akcjonariusza otwarcie postępowanie upadłościowe; -----
- b) prowadzenia przez akcjonariusza, posiadającego nie mniej niż 10% głosów na walnym zgromadzeniu, działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki. Przez działalność konkurencyjną rozumie się działalność konkurencyjną do zakresu działalności faktycznie prowadzonej przez Spółkę lub działalności, którą Spółka zamierza podjąć, a ten zamiar został określony w rocznym planie finansowym lub rocznym planie działalności Spółki, jeżeli był on akcjonariuszowi znany. -----
6. W przypadku zajścia zdarzenia, o którym mowa w ust. 5 powyżej, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie lub wprowadzi do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący przymusowego umorzenia akcji. Najpóźniej w dniu zwołania Walnego Zgromadzenia, na którym będzie poddana pod głosowanie uchwała w przedmiocie przymusowego umorzenia udziałów, Zarząd Spółki udostępni w siedzibie Spółki pisemne uzasadnienie przymusowego umorzenia udziałów. Uzasadnienie to powinno zawierać co najmniej: podstawę prawną umorzenia, akcjonariuszy, których akcje mają podlegać umorzeniu z podaniem ilości umarzanych akcji, wynagrodzenie za umorzone akcje, które nie może być niższe niż ich wartość godziwa oraz umotywowanie przyczyn przymusowego umorzenia akcji. Akcjonariusz, którego akcje mają podlegać umorzeniu przymusowym, ma prawo do zabrania głosu na Walnym Zgromadzeniu przed podjęciem uchwały o przymusowym umorzeniu. -----
7. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji. -----

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

## § 11

Organami Spółki są:-----

- 1) Walne Zgromadzenie -----
- 2) Rada Nadzorcza-----
- 3) Zarząd -----

## Walne Zgromadzenie

## § 12

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne. -----
2. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w niniejszym Statucie lub w przepisach Kodeksu spółek handlowych. -----
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem zgromadzenia. -----
4. Uchwała może być powzięta mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----

## § 13

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy od zakończeniu roku obrotowego. -----

## § 14

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego Spółki, w terminie 14 (czternastu) dni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; -----

2. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno zawierać uzasadnienie.-----

#### § 15

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.-----

#### § 16

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki albo w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu.-----

#### § 17

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem przepisu z art. 404 Kodeksu spółek handlowych.-----
2. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.-----

#### § 18

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".

#### § 19

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób walne zgromadzenie otwiera prezes zarządu albo osoba wyznaczona przez zarząd.-----
2. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i posza-

- nowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.-----
3. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, otwiera je jeden z członków Rady Nadzorczej.-----

#### § 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu mają prawo uczestniczyć na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.-----
2. Biegły rewident ma prawo do uczestnictwa na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki.-----

#### § 21

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----
- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;-----
  - b) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;-----
  - c) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;-----
  - d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;-----
  - e) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;-----
  - f) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej;-----
  - g) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;-----
  - h) wyrażanie zgody na zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
  - i) zmiana Statutu;-----

- j) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych Spółki; -----
  - k) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia; -----
  - l) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych; -----
  - m) rozwiązanie, likwidacja, przekształcenie Spółki oraz jej podział lub połączenie z inną spółką; -----
  - n) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej; -----
  - o) inne sprawy, dla których Kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. -----
2. Zbycie, nabycie i obciążenie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego, a także udziału w nich nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. -----

## § 22

Z zachowaniem właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

## Rada Nadzorcza

## § 23

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący. -----
2. Członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w sprawowaniu swojej funkcji interesem Spółki. -----
3. Maciej Okniński ma prawo do wskazania dwóch Członków Rady Nadzorczej. Wskazane uprawnienie osobiste wygasa z dniem, w którym udział uprawnionego Macieja Oknińskiego w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 10% głosów. -----
4. Tymon Betlej ma prawo do wskazania jednego Członka Rady Nadzorczej. Wskazane



uprawnienie osobiste wygasa z dniem, w którym udział uprawnionego Tymona Betleja w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 5% głosów.-----

#### § 24

1. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat.
2. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. -----

#### § 25

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych członków Rady, w głosowaniu tajnym.-----

#### § 26

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, Zarząd Spółki lub członka Rady Nadzorczej; posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku.-----

#### § 27

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, a następnie odpowiednio Sekretarz Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady minionej kadencji, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn

niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady minionej kadencji.-----

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia. W zaproszeniu podaje się datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia. -----
4. Zaproszenie można przesłać również za pomocą telefaksu, pocztą kurierską, pocztą e-mail na wskazany pisemnie adres albo w inny sposób (o ile ta forma została wskazana przez członka Rady Nadzorczej), pod warunkiem osobistego potwierdzenia odbioru i z zachowaniem siedmiodniowego terminu, o którym mowa powyżej. Zaproszenia wysyła się w formie i na adresy uprzednio pisemnie wskazane przez członków Rady Nadzorczej. W przypadku odbioru zaproszenia przez inną osobę niż członek Rady Nadzorczej, wymagane jest pisemne potwierdzenie otrzymania zaproszenia przez członka Rady Nadzorczej. ---

#### § 28

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. -----

#### § 29

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.-----
2. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
3. Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. -----

#### § 30

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----



2. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem. Ocena powinna uwzględniać ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.-----
3. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy. -----

### § 31

1. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto: -----
  - a) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności; -----
  - b) zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
  - c) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki;
  - d) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny; -----
2. Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w Spółce wybierany będzie w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Zmiana biegłego rewidenta dokonywana będzie co najmniej raz na pięć lat.

### § 32

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. -----
3. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na działanie Rady Nadzorczej. -----

### Zarząd

### § 33

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. -----
2. Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką. -----
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia Spółki należą do kompetencji Zarządu. -----

#### § 34

1. Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej, niż dwóch Wiceprezesów. -----
2. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa pięć lat. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji. -----
3. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. -----
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani spoza grona akcjonariuszy. -----

#### § 35

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie. -----

#### § 36

1. Zarząd może uchwalić Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. -----
2. Zarząd działa kolegiałnie. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. -----

#### § 37

1. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki brane są pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. -----
2. Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylić się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji jego własnych korzyści materialnych. -----

### Gospodarka Spółki

#### §38

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8% zysku za każdy rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. -----
2. O użyciu kapitału zapasowego lub rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. -----
3. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotyczącym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. -----
4. Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy. -----

#### §39

1. Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. -----
2. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

3. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. -----

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

**Uchwała nr 1/08/2016**  
**Zarządu Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 22 sierpnia 2016 roku**  
**w sprawie emisji obligacji serii B**

Zarząd spółki pod firmą Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Emitent”), działając na podstawie § 9 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”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 10 000 (dziesięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł (dziesięć 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 5,60% 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. Emisja Obligacji dojdzie do skutku (próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach) jeśli co najmniej 7 000 (siedem tysięcy) sztuk Obligacji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych.
6. Spółka ma prawo do wcześniejszego wykupu części lub wszystkich Obligacji. Przedterminowy wykup na żądanie Spółki może zostać zrealizowany tylko i wyłącznie w dniach płatności odsetek począwszy od dnia płatności odsetek za V okres odsetkowy. Przedterminowy wykup odbywać się będzie przez wypłatę wartości nominalnej Obligacji powiększonej o dodatkową premię dla Obligatariuszy w wysokości:
  - a) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w V - VIII okresie odsetkowym;
  - b) 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IX - X okresie odsetkowym;
  - c) 0,10% (10/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w XI okresie odsetkowym;



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. Środki pozyskane z emisji zostaną przeznaczone na działania marketingowe Emitenta, rozwój Platformy CSA oraz przedterminowy wykup obligacji serii A.
10. Emitent nie przewiduje wprowadzenie instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.
11. Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone. Po dniu emisji, Emitent będzie zobowiązany do ustanowienia zastawu rejestrowego co najmniej 2 262 444 akcjach Unified Factory SA będących w posiadaniu obecnych akcjonariuszy Emitenta o wartości stanowiącej co najmniej 200% wartości emisji Obligacji.

## § 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.

|                                     | ZA                                                                                                                       | PRZECIW | WSTRZYMUJĘ SIĘ |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| Maciej Okniński<br>– Prezes Zarządu | <br>Maciej Okniński<br>Prezes Zarządu |         |                |

Unified Factory S.A.  
ul. Elektoralna 12A  
00-139 Warszawa  
NIP: 113-24-52-952  
Regon: 015573000



**25. Warunki emisji Obligacji Serii B**

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII B  
SPÓŁKI POD FIRMĄ  
UNIFIED FACTORY S.A.**

Warszawa, 22 sierpnia 2016 r.



Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH NIEZABEZPIECZONYCH SERII B

### 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 „Administrator Zastawu” oznacza Czarnota i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000222658, pełniący funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie, który wykonuje prawa i obowiązki we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;
- 1.1.02 „Agent Kalkulacyjny” lub „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);
- 1.1.03 „ASO Catalyst”, „ASO” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST;
- 1.1.04 „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;
- 1.1.05 „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);
- 1.1.06 „Dematerializacja w KDPW” oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.07 „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;
- 1.1.08 „Dodatkowe Finansowanie” oznacza Zadłużenie Finansowe podporządkowane pod względem terminu zapadalności Obligacjom lub środki pochodzące z emisji akcji;
- 1.1.09 „Dozwolone Rozporządzenie” oznacza rozporządzenie aktywami Grupy, które nastąpi na warunkach rynkowych powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym z zachowaniem co najmniej jednej z następujących zasad:
  - a) majątek zbywany według swojej wartości rynkowej zostanie w terminie 12 miesięcy od daty rozliczenia transakcji zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub wyższej wartości rynkowej oraz jakości; lub

Strona 2 z 25

Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- b) łączna wartość rozporządzenia nie przekracza 10 procent aktywów Grupy, wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
- c) rozporządzenie nastąpiło na skutek potrącenia lub rozliczenia Zadłużenia Finansowego; lub
- d) rozporządzenie miało miejsce pomiędzy podmiotami z Grupy;
- 1.1.10 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.8 Warunków Emisji
- 1.1.11 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji. Dzień Przydziału jest tożsamy z Dniem Emisji;
- 1.1.12 „**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;
- 1.1.13 „**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Sesyjne przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego;
- 1.1.14 „**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;
- 1.1.15 „**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.16 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 8.3 Warunków Emisji;
- 1.1.17 „**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 8.2 Warunków Emisji;
- 1.1.18 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt 2.10.02 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.19 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy;
- 1.1.20 „**Dzień Sesyjny**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW;
- 1.1.21 „**EBIDTA**” oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, obliczanego co kwartał za odpowiedni okres obejmujący 12 (dwanaście) kolejnych miesięcy kończących się na koniec danego kwartału, powiększonego o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz pomniejszonego o zysk z rewaluacji lub sprzedaży aktywów trwałych;
- 1.1.22 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą Unified Factory Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Elektoralna 12a, 00-139 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Strona 3 z 25



- Sądowego pod numerem KRS 0000322316, posiadającą numer NIP 1132452952, REGON 015573000, o kapitale zakładowym w wysokości 6 164 352,00 zł (w pełni opłaconym),
- 1.1.23 „**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;
- 1.1.24 „**Formularz Przyjęcia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.1.25 „**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),
- 1.1.26 „**Grupa**” oznacza Emitenta oraz podmioty zależne Emitenta;
- 1.1.27 „**Inwestor**” oznacza podmiot, do którego została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.28 „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.1.29 „**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;
- 1.1.30 „**KSH**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 z późn. zm.);
- 1.1.31 „**KRS**” oznacza ustawę z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 687 z późn. zm.);
- 1.1.32 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną za pośrednictwem Depozytariusza zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji;
- 1.1.33 „**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;
- 1.1.34 „**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;
- 1.1.35 „**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;
- 1.1.36 „**Obligacje**” oznacza instrumenty finansowe, opisane w pkt 2.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.37 „**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;

- 1.1.38 **„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;
- 1.1.39 **„Odsetki” lub „Oprocentowanie”** oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 3 Warunków Emisji;
- 1.1.40 **„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);
- 1.1.41 **„Poświadczenie Zgodności Wskaźników”** oznacza dokument podpisany przez Zarząd Emitenta zawierający informacje o wartościach Wskaźnika Finansowego 1 i Wskaźnika Finansowego 2 oraz poziomowi Wydatków na R&D oraz Wydatków na Marketing poniesionych w okresie, którego dotyczy Poświadczenie Zgodności Wskaźników;
- 1.1.42 **„Prawo Bankowe”** ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 128, z późn. zm.);
- 1.1.43 **„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.);
- 1.1.44 **„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;
- 1.1.45 **„Przedterminowy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 8 Warunków Emisji;
- 1.1.46 **„Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.47 **„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje.
- 1.1.48 **„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji;
- 1.1.49 **„Skonsolidowane Kapitały Własne”** oznacza wartość bilansową kapitałów własnych pomniejszoną o odpowiednio:
  - a) wartość firmy jednostek podporządkowanych, w sytuacji gdy sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości;





- b) wartość firmy, w sytuacji gdy sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z MSSF;
- 1.1.50 „Statut” oznacza statut Emitenta;
- 1.1.51 „Stopa Bazowa” oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt 3.1.01 Warunków Emisji;
- 1.1.52 „Strona internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową pod adresem [www.unifiedfactory.pl](http://www.unifiedfactory.pl) lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.53 „Subskrybent” oznacza Inwestora, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.1.54 „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2015 poz. 238);
- 1.1.55 „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.);
- 1.1.56 „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.);
- 1.1.57 „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz.1047 z późn. zm.);
- 1.1.58 „Ustawa o Zastawie” oznacza ustawę o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity: Dz. U. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.);
- 1.1.59 „Wartość Nominalna” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 2.4 Warunków Emisji;
- 1.1.60 „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;
- 1.1.61 „Wskaźnik Finansowy 1” oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne, przy czym Wskaźnik Finansowy 1 będzie obliczany na podstawie skonsolidowanych rocznych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych kwartalnych sprawozdań finansowych Emitenta dla okresu 12 miesięcy kończącego się w ostatnim dniu okresu, którego dotyczy dane sprawozdanie finansowe.
- 1.1.62 „Wskaźnik Finansowy 2” oznacza Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA - wskaźnik ten będzie obliczany na podstawie skonsolidowanych rocznych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych kwartalnych sprawozdań finansowych Emitenta dla okresu 12 miesięcy kończącego się w ostatnim dniu okresu, którego dotyczy dane sprawozdanie finansowe;
- 1.1.63 „Wydatki na Marketing” oznacza zidentyfikowaną przez Emitenta wartość wydatków okresu poniesionych bezpośrednio lub pośrednio na promowanie lub reklamę produktów i usług ofertowanych przez Grupę Emitenta;
- 1.1.64 „Wydatki R&D” oznaczają wydatki powodujące wzrost wartości zwiększeń odpowiednio:



Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- a) wartości brutto pozycji bilansowych wartości niematerialne i prawne oraz pozycji wartość firmy jednostek podporządkowanych, w sytuacji gdy sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości; lub
- b) wartości brutto pozycji bilansowych wartość firmy oraz pozostałe aktywa niematerialne, w sytuacji gdy sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z MSSF;

1.1.65 „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza wszelkie skonsolidowane zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu:

- a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów finansowych;
- c) wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie wartość ujemna;
- d) zobowiązań leasingowych; oraz
- e) zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywą typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem;

1.1.66 „**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość pozycji bilansowej Środki Pieniężne i ich ekwiwalenty ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy;

1.1.67 **Zarząd**” oznacza zarząd Emitenta;

1.1.68 „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;

1.1.69 **zł**” oznacza walutę złoty polski (PLN);

1.1.70 „**Zysk Netto**” oznacza skonsolidowany roczny zysk netto Grupy.

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

Strona 7 z 25



Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- 2.1.01 Obligacje serii B na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu.
- 2.1.02 Kreacja praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach emisji:
- a) złożeniu Propozycji Nabycia,
  - b) złożeniu Formularza Przyjęcia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia,
  - c) uiszczeniu Ceny Emisyjnej za Obligacje, w terminach określonych w Propozycji Nabycia,
  - d) dokonaniu przydziału Obligacji przez Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Propozycji Nabycia,
  - e) ujawnieniu w Ewidencji tych Subskrybentów, którym Emitent przydzielił Obligacje.
- 2.1.03 Inwestor może złożyć oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia tylko na warunkach w niej określonych.
- 2.1.04 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 w następnym Dniu Roboczym po Dniu Emisji. Emitent ani Depozytariusz nie będzie zawiadamiał Obligatariuszy o dniu zapisania po raz pierwszy Obligacji w Ewidencji.
- 2.1.05 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.
- 2.1.06 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.
- 2.1.07 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.
- 2.1.08 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.

Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- 2.2.02 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:
- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
  - b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
  - c) numer rachunku bankowego, na który przekazywane będą świadczenia pieniężne w wyniku spełnienia przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji,
  - d) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Depozytariuszowi przez Obligatariusza lub uprawnione organy.
- 2.2.03 Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Depozytariuszowi wszelkich zmian danych podanych Depozytariuszowi, w szczególności danych wskazanych w pkt 2.2.02 Warunków Emisji.
- 2.2.04 W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 2.2.01 koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 2.2.05 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 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.
  - 2.6.02 Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia  
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 10 000 000,00 (słownie: dziesięć 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;



Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- b) na podstawie Uchwały nr 1/08//2016 Zarządu Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 22 sierpnia 2016 w sprawie emisji obligacji serii B.
- 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 31 sierpnia 2016 r.
- 2.8.02 Dniem Emisji Obligacji jest dzień 31 sierpnia 2016 r.
- 2.8.03 Dzień Przydziału Obligacji jest tożsamy z Dniem Emisji Obligacji.
- 2.9 Próg Emisji**
- Emisja Obligacji dojdzie do skutku (próg Emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach) jeśli co najmniej 7 000 (siedem tysięcy) sztuk Obligacji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych.
- 2.10 Dzień Wykupu oraz podmioty uprawnione do Kwoty Wykupu**
- 2.10.01 Okres do wykupu Obligacji wynosi 36 miesięcy, tj. 3 lata, liczone od Dnia Emisji Obligacji.
- 2.10.02 Dniem Wykupu jest 31 sierpnia 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).
- 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 5,60 p.p. (pięć i 60/100 punktów procentowych).
- 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 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

Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- 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.  | 30 listopada 2016 r. |
| 2.  | 28 lutego 2017 r.    |
| 3.  | 31 maja 2017 r.      |
| 4.  | 31 sierpnia 2017 r.  |
| 5.  | 30 listopada 2017 r. |
| 6.  | 28 lutego 2018 r.    |
| 7.  | 31 maja 2018 r.      |
| 8.  | 31 sierpnia 2018 r.  |
| 9.  | 30 listopada 2018 r. |
| 10. | 28 lutego 2019 r.    |
| 11. | 31 maja 2019 r.      |
| 12. | 31 sierpnia 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

- 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 8.3.01 Warunków Emisji.



Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- 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

- 5.1 Wierzytelności z Obligacji są niezabezpieczone.
- 5.2 Emitent zobowiązuje się, że do dnia 15 grudnia 2016 r. zostanie ustanowione zabezpieczenie Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na pierwszym miejscu na co najmniej 2 262 444 akcjach imiennych Unified Factory S.A. będących w posiadaniu obecnych akcjonariuszy Emitenta („Akcje”) w rejestrze zastawów („Zastaw Rejestrowy”), do najwyższej kwoty zabezpieczenia nie niższej niż 200% wartości wyemitowanych niewykupionych Obligacji („Wskaźnik”).
- 5.3 Przed Dniem Przydziału Akcje zostaną zdeponowane w NS przez obecnych akcjonariuszy Emitenta. Obecni akcjonariusze Emitenta zobowiązani są do niezwłocznego poinformowania NS o wpisaniu Zastawu Rejestrowego na Akcjach oraz złożenia dyspozycji blokady Akcji zgodnie z § 118 ust.2 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.
- 5.4 Przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu przepisów Ustawy o Zastawie.
- 5.5 W przypadku gdy wartość wyemitowanych Obligacji będzie niższa niż 10.000.000,00 zł Emitent zastrzega sobie prawo do objęcia zabezpieczeniem zastawem rejestrowym liczby Akcji odpowiadającej najwyższej kwocie zabezpieczenia nie niższej niż 200% wartości wyemitowanych obligacji Emitenta.
- 5.6 W przypadku gdy wartość wyemitowanych Obligacji stanie się niższa w wyniku Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Emitent zastrzega sobie – za zgodą Administratora Zastawu - prawo do objęcia zabezpieczeniem zastawem rejestrowym liczby Akcji odpowiadającej najwyższej kwocie zabezpieczenia nie niższej niż 200% wartości wyemitowanych i niewykupionych obligacji Emitenta.
- 5.7 Stosownie do przepisów Ustawy o Zastawie, Emitent najpóźniej do Dnia Emisji zawrze umowę z Administratorem Zastawu, który będzie pełnił funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie. Administrator Zastawu zobowiązany będzie do wykonywania we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa.

Strona 13 z 25

*Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie*

- 5.8** Ewentualne zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego dokonywane będzie na drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, przejęcia na własność przedmiotu Zastawu Rejestrowego lub w drodze przetargu publicznego prowadzonego przez notariusza lub komornika.
- 5.9** Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach Emitent poddał przedmiot Zastawu Rejestrowego wycenie uprawnionego biegłego. Zgodnie z dostarczonym przez Emitenta operatem szacunkowymi, sporządzonym odpowiednio na dzień 19 sierpnia 2016 r. wartość Akcji wynosi 8,84 zł.
- 5.10** Podmiot dokonujący wycenę posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny przedmiotu zabezpieczenia, oraz zachowuje bezstronność i niezależność.

**6. CEL EMISJI**

Środki pozyskane z emisji (cel emisji w rozumieniu art. 6 ust.2 pkt 4 Ustawy o Obligacjach) zostaną przeznaczone na działania marketingowe Emitenta, rozwój platformy CSA oraz przedterminowy wykup obligacji serii A.

**7. WARUNKI PRZYDZIAŁU OBLIGACJI**

- 7.1** Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem:

- 7.1.01 osiągnięcia progu emisji o którym mowa w pkt 2.9 Warunków Emisji;
- 7.1.02 zawarcia przez Emitenta z Czarnotą i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie umowy o pełnienie funkcji Administratora Zastawu,
- 7.1.03 zawarcia umowy Zastawu Rejestrowego pomiędzy Emitentem albo akcjonariuszami Emitenta, a Administratorem Zastawu, ustanowionego na Akcjach mających stanowić przedmiot zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji,
- 7.1.04 złożenia do właściwego sądu wniosków o wpis na pierwszym miejscu Zastawu Rejestrowego na Akcjach mających stanowić przedmiot zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji,
- 7.1.05 zawarcia umowy przez obecnych akcjonariuszy Emitenta z NS o prowadzenie depozytu Akcji.

**8. PRZEDTERMINOWY WYKUP**

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

- 8.1.01 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 8.1.02 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).

- 8.2** Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

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

Strona 14 z 25

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłocie 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.

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

8.2.03 Inne przypadki Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza :

- a) jeżeli Emitent dokona wypłaty dywidendy, skupu akcji lub w jakikolwiek inny zbliżony ekonomicznie sposób rozdysponuje dochody na rzecz właścicieli do momentu wykupu Obligacji, chyba że EBITDA za poprzedni rok obrotowy będzie wyższa niż 12 mln PLN, a wypłacona dywidenda nie będzie wyższa niż 10% Zysku Netto za poprzedni rok obrotowy;
- b) jeżeli łączny poziom należności każdorazowo wykazany w bilansie oraz pozycjach pozabilansowych Emitenta od podmiotów innych niż podmioty z Grupy z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, poręczeń lub innych umów zmierzających do udzielenia finansowania dłużnego przekroczy kwotę 100.000 zł;
- c) jeżeli Emitent lub spółka z Grupy dokona zakupu akcji lub udziałów w spółce nie będącej spółką publiczną, w której Emitent w skutek nabycia nie uzyska kontroli, chyba że łączna wartość takich inwestycji nie przekroczy kwoty 100.000 zł;
- d) jeżeli Emitent lub spółka z Grupy przeznaczy w okresie każdego kwartału poczynając od III kwartału 2016 roku:

(i) przeznaczy łącznie na Wydatki R&D oraz Wydatki na Marketing więcej niż 700 tys. zł gdy EBITDA za poprzedni kwartał będzie mniejsza niż 1,2 mln zł;

(ii) przeznaczy łącznie na Wydatki R&D oraz na Wydatki na Marketing więcej niż wartość wynikająca ze wzoru („Wzór”):

$700 \text{ tys. zł} + 80\% \text{ różnicy pomiędzy mniejszą z dwóch wartości:}$

1. EBITDA z kwartału poprzedniego;

2. Średnia arytmetyczna wartość EBITDA z 4 ostatnich kwartałów względem okresu badania wskaźnika,

a kwotą 1,2 mln zł.

Wartość wydatków na Wydatki R&D oraz Wydatków na Marketing wyrażona przez powyższy Wzór powiększana będzie każdorazowo o niewykorzystaną kwotę z sumy jaką Emitent pozyska na ten cel w formie Dodatkowego Finansowania.

- e) jeżeli Emitent lub spółka z Grupy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całością lub częścią swojego majątku, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;



- f) jeżeli jakikolwiek podmiot należący do Grupy Emitenta poza samym Emitentem dokona emisji obligacji lub Emitent dokona emisji obligacji, innych niż Obligacje, których termin zapadalności będzie przypadać przed terminem zapadalności Obligacji;
- g) jeżeli jakakolwiek spółka z Grupy Emitenta poza samym Emitentem dokona emisji udziałów lub akcji w skutek, której Emitent utraci kontrolę nad spółką, chyba że spółka ta będzie poręczycielem Obligacji;
- h) jeżeli jakikolwiek podmiot z Grupy Emitenta udzieli poręczenia jakimkolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta lub podmiotowi z Grupy Emitenta bez ustanowienia na rzecz Obligatariuszy takiego samego poręczenia;
- i) jeżeli Emitent lub jakikolwiek podmiot z Grupy emitenta wykupi lub podejmie decyzję o przedterminowym wykupie jakichkolwiek obligacji o terminie zapadalności przypadającym po terminie zapadalności Obligacji, chyba że emitent dokona równoczesnego wykupu Obligacji lub przedterminowy wykup obligacji jest realizacją celu emisji Obligacji;
- j) jeżeli nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu KSH) w skutek którego nastąpi wykreślenie Emitenta z rejestru przedsiębiorców KRS chyba że będzie to połączenie Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Grupy;
- k) jeżeli uprawomocni się orzeczenie właściwego sądu odmawiające wpisu Zastawu Rejestrowego i w ciągu 14 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;
- l) jeżeli wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów zostanie cofnięty i w ciągu 7 dni nie zostanie złożony ponowny wniosek o wpis;
- m) jeżeli Zastaw Rejestrowy w terminie do dnia 15 grudnia 2016 r. nie zostanie wpisany na pierwszym miejscu w rejestrze zastawów lub zostanie z niego wykreślony lub przesunięty na niższe miejsce przed spłatą wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji;
- n) jeżeli Wskaźnik Finansowy 1 na koniec kwartału przekroczył 200 procent, przy czym nie dotyczy to przekroczenia Wskaźnika Finansowego w wyniku zaciągnięcia Zadłużenia Finansowego w celu refinansowania zobowiązań wynikających z Obligacji;
- o) jeżeli Wskaźnik Finansowy 2 na koniec każdego kwartału przekroczy wartość 300%, przy czym nie dotyczy to przekroczenia Wskaźnika Finansowego w wyniku zaciągnięcia Zadłużenia Finansowego w celu refinansowania zobowiązań wynikających z Obligacji;
- p) jeżeli jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, w skutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego (jakkolwiek opisanego) zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakkolwiek wierzyciel Emitenta wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego (jakkolwiek opisanego) będzie uprawniony do uznania jakiegokolwiek Zadłużenia

Finansowego Emitenta za wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, chyba że:

- (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie niższa niż 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
  - (ii) postawione w stan natychmiastowej wymagalności Zadłużenie Finansowe Emitenta zostanie przez Emitenta spłacone w terminie dziesięciu Dni Roboczych lub w innym terminie uzgodnionym z wierzycielem.
- q) Jeżeli jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność:
- (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku Emitenta; lub
  - (ii) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu
- chyba że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia złożenia takiego wniosku we właściwym sądzie (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
- r) jeżeli Emitent:
- (i) wszczął postępowanie naprawcze lub złożył wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego, zgodnie z Prawem Upadłościowym; lub
  - (ii) nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań, których łączna kwota przekracza 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta i trwa to ponad 90 dni lub ma to charakter trwały;
- s) jeżeli z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitenta rozpoczął on negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- t) jeżeli Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 7,5 procenta Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta;



- u) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie działalności gospodarczej;
  - v) jeżeli wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
  - w) jeżeli zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody, zezwolenia, decyzje administracyjne lub inne licencje wymagane przez prawo, co powodowałoby uniemożliwienie Emitentowi prowadzenia przez niego działalności gospodarczej i wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji;
  - x) jeżeli Emitent przestanie być spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie i nie poinformuje Oferującego o naruszeniu Warunków Emisji, które mogą postawić w stan wymagalności jakąkolwiek część zadłużenia odsetkowego Emitenta;
  - y) jeżeli Emitent nie przedstawi Obligatariuszom Poświadczenia Zgodności Wskaźników na Stronie internetowej Emitenta w okresie do 7 dni roboczych od dnia publikacji odpowiednio kwartalnych, półrocznych oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.
- 8.2.04 Emitent zobowiązuje się do bezzwłocznego informowania Obligatariuszy o jakimkolwiek przypadku wystąpienia wyżej opisanych zdarzeń.
- 8.2.05 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.

### 8.3 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

- 8.3.01 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) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
- a) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w V - VIII okresie odsetkowym;

Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

- b) 0,30% (30/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w IX-X okresie odsetkowym;
  - c) 0,1% (10/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w XI okresie odsetkowym;
- 8.3.02 W celu dokonywania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Przedterminowym Wykupie w trybie publikacji komunikatu na Stronie Internetowej Emitenta w terminie wskazanym w pkt. 8.3.04. W komunikacie Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Przedterminowego Wykupu.
- 8.3.03 Dzień Przedterminowego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.
- 8.3.04 Emitent dokona zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Przedterminowy Wykup.
- 8.3.05 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.
- 8.3.06 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Przedterminowemu Wykupowi obliczona zgodnie z wzorem przedstawionym w pkt. 8.3.05 będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 8.3.03, 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;
- 8.3.07 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi w sposób opisany w pkt. 8.3.06, 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 19 z 25



Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

## 9. DODATKOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

### 9.1 Zmiana Marży odsetkowej

Marża odsetkowa może ulec zmianie dla danego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po przekazaniu przez Emitenta Poświadczenia Zgodności Wskaźników począwszy od momentu opublikowania sprawozdania finansowego za IV kwartał 2016 roku, zgodnie z pkt 12.1 Warunków Emisji Obligacji w oparciu o poniższą tabelę:

| Wskaźnik Finansowy 2            | Marża             |
|---------------------------------|-------------------|
| Wskaźnik Finansowy 2 $\geq 1,0$ | M                 |
| Wskaźnik Finansowy 2 $< 1,0$    | M - 0,5 p.p. p.a. |

gdzie:

M – oznacza Marżę wskazaną w Warunkach Emisji

Agent Kalkulacyjny będzie ustalał nową wysokość Marży w zależności od wysokości Wskaźnika Finansowego 2. Emitent przedstawi Poświadczenie Zgodności Wskaźników na Stronie internetowej Emitenta z wyliczonym Wskaźnikiem Finansowym 2 w terminie do 7 dni roboczych od dnia publikacji odpowiednio kwartalnych, półrocznych oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.

Zmieniona wysokość Marży będzie obowiązywała dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po jej ustaleniu, aż do czasu przekazania przez Emitenta kolejnych Poświadczeń Zgodności Wskaźników z wyliczonym nowym Wskaźnikiem Finansowym 2 i ustaleniem nowej wysokości Marży. Dla uniknięcia wątpliwości, Marża w kolejnych Okresie Odsetkowym może być wyższa niż marża w danym Okresie Odsetkowym, jeżeli Wskaźnik Finansowy 2 ulegnie podwyższeniu.

Zmiana wysokości Marży zgodnie z pkt 9.1 powyżej nie stanowi zmiany treści Warunków Emisji Obligacji. Informacja o zmianie wysokości Marży zostanie opublikowana niezwłocznie na Stronie internetowej Emitenta.

### 9.2 Obliczanie Wskaźnika Finansowego 2

Wskaźnik Finansowy 2 będzie obliczany na potrzeby obliczenia wysokości Marży Obligacji przez Emitenta na dzień 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku na bazie danych prezentowanych kwartalnych, półrocznych oraz rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta. Wszelkie informacje finansowe będą mieć postać danych skonsolidowanych i będą przygotowane zgodnie z Ustawą o Rachunkowości lub zgodnie z MSSF. Na potrzeby niniejszych Warunków Emisji wszystkie kwoty wyrażone w innych walutach niż w PLN będą przeliczane w na PLN zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia danego zdarzenia.

Emitent będzie przekazywał Poświadczenie Zgodności Wskaźników zgodnie z pkt 8.2.03 litera y, przy czym przekazanie Poświadczenia Zgodności Wskaźników musi nastąpić przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po publikacji ostatniego sprawozdania finansowego.

## 10. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

### 10.1 Emitent nie przewiduje wprowadzenia instytucji Zgromadzenia Obligatariuszy.

Strona 20 z 25

Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

#### **11. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST**

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

#### **12. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

- 12.1** Emitent, będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, skonsolidowane kwartalne, skonsolidowane półroczne oraz skonsolidowane roczne 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 obowiązkom informacyjnym spółek, których instrumenty finansowe są notowane w obrocie zorganizowanym.
- 12.2** Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Depozytariuszowi.

#### **13. ZAWIADOMIENIA**

- 13.1** 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.
- 13.2** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną:
  - 13.2.01** podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza,
  - 13.2.02** 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.
- 13.3** Celem zmiany danych Obligatariusza przekazanych Depozytariuszowi Obligatariusz zobowiązany jest skontaktować się bezpośrednio z Depozytariuszem.
- 13.4** Po Dematerializacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej Emitenta.





Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

#### **14. PRZEDAWNIE NIE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI**

- 14.1** Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.
- 14.2** 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.

#### **15. OPODATKOWANIE**

- 15.1** 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.
- 15.2** Ogólne zasady opodatkowania przychodów z Obligacji:
- 15.2.01 Przychody z Obligacji podlegają opodatkowaniu („Podatek Kapitałowy”);
  - 15.2.02 Obligatariusze będący osobami fizycznymi, posiadający status rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej otrzymują Kwoty Odsetek pomniejszone o należny Podatek Kapitałowy w wysokości 19%;
  - 15.2.03 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;
  - 15.2.04 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;
  - 15.2.05 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;
  - 15.2.06 Zwraca się uwagę, że z tytułu przychodów od Kwot Odsetek Obligatariusze nie będą otrzymywać informacji podatkowych od Emitenta ani Depozytariuszy.

#### **16. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**

- 16.1** 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 2 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu oferty Obligacji.

Strona 22 z 25



Warunki Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

**16.2** Po Dniu Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji wyłącznie w zakresie:

16.2.01 zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu lub prowadzącego Ewidencję oraz;

16.2.02 podjęcia działań mających na celu ustanowienie przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

**16.3** 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.

**16.4** Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

**17. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA**

**17.1** 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.

**18. ZAŁĄCZNIKI**

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

**18.2** Załącznikami do Warunków Emisji są:

Załącznik nr 1: Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych

Załącznik nr 2: Opis perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Warszawa, 22 sierpnia 2016 r.

Podpisy:

Maciej Okniński

Podpis:

Prezes Zarządu

Imię Nazwisko

Stanowisko

Pieczęć Emitenta:

**Unified Factory S.A.**

ul. Elektoralna 12A  
00-139 Warszawa  
NIP: 113-24-52-952  
Regon: 015573000

Strona 23 z 25

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

**Załącznik nr 1**

**WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ  
PRZETERMINOWANYCH**

W imieniu Emitenta oświadczamy, że całkowita wartość zobowiązań Emitenta na dzień **30 czerwca 2016 r.** wyniosła **13 602 274,03**

- w tym wszystkie wyemitowane przez Emitenta obligacje, włącznie z emisjami zaplanowanymi: **3 000 000,00,**

- z czego brak było zobowiązań przeterminowanych.

Podpis:

  
Maciej Okniński  
Wiceprezes Zarządu

Imię Nazwisko

Stanowisko

Strona 24 z 25



Załącznik nr 2 do Warunków Emisji obligacji serii B spółki Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

**Załącznik nr 2**

**OPIS PERSPEKTYW KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI**

Zarząd Unified Factory S.A. prowadzi rozważną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, monitorując ryzyko dotyczące wszystkich posiadanych przez Spółkę zobowiązań. Spółka posiada pełną zdolność wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań i na obecnym etapie nie przewiduje istotnych zagrożeń, które mogłyby wpłynąć na zwiększenie ryzyka utraty możliwości regulowania zobowiązań zarówno wobec swoich partnerów finansowych jak i instytucji finansowych. Unified Factory S.A. korzysta w swojej działalności z obrotowego kredytu bankowego, który jest wykorzystywany proporcjonalnie do potrzeb kształtowanych przez prowadzoną działalność operacyjną, związane przede wszystkim z kredytowaniem realizowanych wdrożeń.

Oceniając dalsze perspektywy kształtowania się zobowiązań Spółki do czasu całkowitego wykupu obligacji należy zaznaczyć, iż za wyjątkiem emisji obligacji serii B emitowanych na podstawie uchwały Zarządu Unified Factory nr 1/08/2016 z dnia 22 sierpnia 2016 r., na chwilę sporządzenia rozpoczęcia emisji obligacji, Zarząd nie przewiduje zaciągnięcia przez Spółkę kolejnego zobowiązania dłużnego. Dodatkowo jednym z celów emisji obligacji serii B jest spłata zobowiązania dłużnego, które stanowią obligacje serii A w wysokości 3 mln zł. Zarząd Spółki szacuje, iż w okresie 36 miesięcy trwania emisji jak i na dzień wykupu obligacji wartość zobowiązań Spółki będzie kształtować się na porównywalnym poziomie do obecnego, a wskaźnik zadłużenia finansowego netto Unified Factory S.A. do wartości aktywów będzie kształtował się na bardzo bezpiecznym poziomie. Umożliwi to bieżącą obsługę płatności wynikających z obligacji oraz ich terminowy wykup.

 Maciej Okniński  
Prezes Zarządu

Podpis:

Imię Nazwisko

Stanowisko

Strona 25 z 25

## 26. Umowa o pełnienie funkcji Administratora Zastawu przy emisji obligacji serii B

### Umowa o pełnienie funkcji Administratora Zastawu przy emisji obligacji serii B

zawarta w dniu 22 sierpnia 2016 roku w Warszawie, zwana dalej „Umową”,  
pomiędzy:

**UNIFIED FACTORY Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ul. Elektorальной 12 A, 00-139 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000322316, NIP 1132452952, REGON: 015573000, zwaną dalej „Emitentem”, reprezentowaną przez Macieja Oknińskiego – Prezesa Zarządu

a

**Czarnota i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych** z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11 A, 00-034 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000222658, NIP 1180023700 REGON 010168967 zwaną dalej „Kancelarią”, reprezentowaną przez: Marka Czarnotę – Prezesa Zarządu.

#### § 1

1. Emitent zamierza wyemitować obligacje zwykłe na okaziciela serii B (dalej: „Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) na warunkach określonych w Uchwale nr 1/08/2016 Zarządu z dnia 22 sierpnia 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii B („Uchwała o Emisji”) stanowiącej Załącznik nr 1 do Umowy. Okres wymagalności Obligacji będzie wynosił 3 lata, a okresy płatności odsetek będą wynosiły 3 miesiące.
2. Obligacje będą zabezpieczone przez ustanowienie zastawu rejestrowego na 2.262.444 akcji serii C Emitenta o wartości stanowiącej 200% wartości emisji obligacji oddanych Emitentowi w użyczenie w celu ustanowienia zastawu przez dziewięciu akcjonariuszy Emitenta, którego ustanowienie określają warunki emisji Obligacji zawarte w Uchwale o Emisji oraz niniejsza Umowa („Zastaw”).
3. Emitent ustanawia Administratorem Zastawu Czarnota i Partnerzy Kancelarię Radców Prawnych w Warszawie.
4. Czarnota i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych przyjmuje pełnienie funkcji Administratora Zastawu.

#### § 2

1. Emitent zawrze z Administratorem Zastawu umowę zastawu rejestrowego na akcjach serii C Spółki o wartości stanowiącej 200% wartości emisji obligacji, obliczonej według wartości akcji określonej w wycenie biegłego audytora, opisaną w ust 4 poniżej, oddanych Emitentowi w użyczenie w celu ustanowienia zastawu przez dziewięciu akcjonariuszy Emitenta („Umowa Zastawnicza”).
2. Zastaw będzie zabezpieczać wierzytelności Obligatariuszy z objętych Obligacji, w tym: wartość wykupu Obligacji, stanowiącą równowartość łącznej wartości nominalnej Obligacji oraz odsetki przewidziane w warunkach emisji Obligacji, odsetki ustawowe za opóźnienie wykupu Obligacji, a także koszty sądowe, egzekucyjne i bankowe poniesione przez Administratora Zastawu w celu zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu.
3. Przedmiotem Zastawu („Przedmiot Zastawu”) będzie zbiór akcji imiennych Emitenta niezdematerializowanych (numer pozycji w katalogu **F4**) o wartości stanowiącej 200% wartości emisji obligacji, obliczonej według wartości akcji określonej w wycenie biegłego



audytora, udzielonych Emitentowi przez akcjonariuszy.

4. W dniu zawarcia Umowy wartość jednej akcji serii C ze stanowiących Przedmiot Zastawu została wyceniona przez Biuro Audytorskie Prowizja w Krakowie wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2474, na kwotę **8,84 zł. (osiem złotych i osiemdziesiąt cztery grosze)**.
5. Administrator Zastawu zobowiązuje się złożyć wniosek o wpisanie Zastawu do rejestru zastawów niezwłocznie po zawarciu Umowy Zastawniczej, a następnie powiadomić Emitenta i podmiot prowadzący ewidencję Obligacji o wpisaniu Zastawu do rejestru zastawów.

### § 3

1. Emitent zobowiązuje się nie zbywać i nie obciążać akcji objętych Zastawem prawami osób trzecich oraz nie dokonywać żadnego wyłączenia lub ograniczenia umownego zbycia tych akcji bez pisemnej zgody Administratora Zastawu.
2. W celu zaspokojenia Obligatariuszy Administrator Zastawu może:
  - a) wszcząć egzekucję z Przedmiotu Zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego,
  - b) sprzedać Przedmiot Zastawu w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik, przy czym Administrator Zastawu jest uprawniony do wyboru notariusza lub komornika,
  - c) przejąć Przedmiot Zastawu na własność w imieniu własnym na rzecz Obligatariuszy, za cenę stanowiącą równowartość ostatniego notowania wartości rynkowej akcji w dniu przejęcia ich na własność przez Administratora Zastawu, jeśli jakiegokolwiek akcje Spółki będą notowane na rynku publicznym.
3. Administrator Zastawu ma prawo do zaspokojenia należności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu od dnia następującego po dniu, w którym ich wierzytelności z tytułu Obligacji staną się wymagalne.
4. Co najmniej na 7 dni przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu, Administrator Zastawu powinien na piśmie zawiadomić Emitenta o zamierzonym podjęciu działań, zmierzających do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z przedmiotu zastawu, oraz wskazać wybrany sposób zaspokojenia.
5. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu o wszelkich roszczeniach osób trzecich względem Przedmiotu Zastawu pod rygorem odpowiedzialności za szkody wyrządzone Administratorowi Zastawu oraz Obligatariuszom brakiem powiadomienia.
6. Administrator Zastawu może rozporządzać Przedmiotem Zastawu wyłącznie w celu wykonywania praw i obowiązków powierniczych Administratora Zastawu z Umowy Zastawniczej, zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu i na warunkach emisji Obligacji, opisanych w Uchwale o Emisji, oraz niniejszej Umowy.
7. Administrator Zastawu może przejąć Przedmiot Zastawu na własność w imieniu własnym na rzecz Obligatariuszy, za cenę stanowiącą równowartość sumy wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy na dzień przejęcia Przedmiotu Zabezpieczenia na własność; ewentualną nadwyżkę ceny uzyskaną ze sprzedaży akcji Spółki przejętych na własność Administrator zwróci Emitentowi jako Zastawcy.
8. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zwrotnego zbycia Emitentowi Przedmiotu Zastawu za cenę równą wymagalnej kwocie wierzytelności niezbędnych do zaspokojenia Obligatariuszy w dacie odkupu akcji, w terminie sześciu miesięcy od dnia nabycia Przedmiotu Zastaw na własność, chyba że w interesie Obligatariuszy będzie wcześniejsze zbycie akcji osobom trzecim.

### § 4



Administrator Zastawu zobowiązuje się informować Obligatariuszy na ich pisemne żądanie o istotnych zdarzeniach prawnych, dotyczących Przedmiotu Zastawu, oraz związanych z wykonywaniem obowiązków Administratora Zastawu, w tym niezwłocznego powiadomienia Obligatariuszy o czynnościach podjętych przez Administratora Zastawu w celu zaspokojenia wymagalnych należności Obligatariuszy oraz ich skutkach.

#### § 5

1. Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, wynikających z ustanowienia Zastawu, w tym do czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu.
2. Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki z Umowy Zastawniczej na rzecz Obligatariuszy jako powiernik interesów Obligatariuszy wobec Emitenta oraz osób trzecich zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu albo z innych składników majątkowych Emitenta.
3. Administrator Zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Obligatariuszy, na rzecz których działa oraz wobec Emitenta za wykonywanie praw i obowiązków Administratora Zastawu ze starannością wynikającą z zawodowego charakteru swojej działalności.
4. Czynności Administratora Zastawu są czynnościami starannego działania.
5. Administrator Zastawu nie może wykonywać czynności, które naruszałby interes Obligatariuszy.
6. Środki pieniężne uzyskane przez Administratora Zastawu z zaspokojenia z przedmiotu Zastawu będą przechowywane na bankowym rachunku powierniczym utworzonym w tym celu przez Administratora Zastawu. Administrator Zastawu dokona niezwłocznie podziału środków pieniężnych, zgromadzonych na rachunku powierniczym Administratora Zastawu i wypłaci je Obligatariuszom za pośrednictwem podmiotu prowadzącego ewidencję obligacji w ten sposób, że każdemu Obligatariuszowi wypłaci kwotę jego należności z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych w całości albo częściowo, proporcjonalnie do kwoty wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych Obligatariuszy, ustalonej na dzień dokonania podziału kwoty do wypłaty.
7. W przypadku, gdy środki pieniężne uzyskane z egzekucji lub ze sprzedaży Przedmiotu Zastawu będą niższe od kwoty niespłaconych Wierzytelności Obligatariuszy, Administrator Zastawu dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy. W takim przypadku należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji. Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Administratora Zastawu będą zaliczane w następującej kolejności: (i) koszty sądowe, egzekucyjne i bankowe, (ii) odsetki kapitałowe z Obligacji i odsetki ustawowe za opóźnienie wykupu Obligacji, następnie (iii) należność główna z Obligacji.
8. Administrator Zastawu powiadomi podmiot prowadzący ewidencję Obligacji o uzyskaniu środków pieniężnych na zaspokojenie Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu na Zbiorze Wierzytelności albo z egzekucji z majątku Emitenta, w terminie 7 dni od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek powierniczy Administratora Zastawu.
9. Emitent zobowiąże podmiot prowadzący ewidencję Obligacji, aby poinformował Obligatariuszy o uzyskaniu od Administratora Zastawu informacji o wpływie środków pieniężnych na zaspokojenie Obligatariuszy na rachunek powierniczy Administratora Zastawu, w terminie 7 dni od dnia uzyskania tej informacji.

#### § 6

1. Administrator Zastawu oświadcza, iż posiada niezbędną wiedzę i doświadczenie, oraz



3



warunki techniczne, potrzebne do realizacji niniejszej Umowy z zachowaniem należytej staranności.

2. Strony oświadczają, że są uprawnione do zawarcia Umowy, a także, że do jej zawarcia nie są wymagane żadne zgody ani zezwolenia.
3. Strony oświadczają, że zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienia roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu cywilnego, ani nie skutkuje pokrzywdzeniem wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne zastrzeżenia ograniczające bądź wykluczające możliwość zawarcia i wykonania postanowień niniejszej Umowy przez Strony.

#### § 7

1. Emitent zobowiązuje się zapłacić Administratorowi Zastawu za wykonywanie czynności objętych niniejszą Umową wynagrodzenie ryczałtowe miesięczne w kwocie złotych, podwyższone o obowiązującą stawkę podatku VAT, płatne w terminie do 15 dnia każdego miesiąca kalendarzowego pod warunkiem otrzymania faktury.
2. Emitent zobowiązuje się zapłacić Administratorowi Zastawu za czynności windykacyjne wobec Emitenta oraz inne czynności zmierzające do zaspokojenia Obligatariuszy na podstawie Umowy Zastawniczej

otrzymania faktury Kancelarii za czas faktycznego wykonywania czynności, ale z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie to będzie uzasadnione racjonalnym wykonywaniem warunków Umowy, zmierzającym do zabezpieczenia lub zaspokojenia Obligatariuszy.

3. Wynagrodzenie Administratora Zastawu za czas faktycznego wykonywania czynności, obliczone według stawki godzinowej pracy radcy prawnego, będzie rozliczane na koniec miesiąca kalendarzowego, w którym czynności te były wykonywane.
4. Wynagrodzenie Administratora Zastawu, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, nie obejmuje opłat sądowych, notarialnych, komorniczych, skarbowych, bankowych, poniesionych w związku z wykonywaniem czynności Administratora Zastawu. W przypadku poniesienia takich opłat przez Administratora Zastawu, Emitent zwróci ich równowartość Administratorowi Zastawu.
5. Kwoty należnego wynagrodzenia oraz kwoty zwrotu opłat, o których mowa w pkt. 3 powyżej, będą płatne przez Emitenta przelewem w terminie 7 dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawionych przez Administratora Zastawu faktur VAT lub not obciążających na rachunek bankowy Administratora Zastawu, wskazany na fakturze VAT lub notcie.

#### § 8

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do zachowania tajemnicy zawodowej lub poufności przy wykonywaniu funkcji Administratora Zastawu, w tym przy wykonywaniu niniejszej Umowy.
2. Administrator Zastawu zapewni przestrzeganie tajemnicy zawodowej lub poufności przez wszystkie osoby, przy pomocy których wykonuje czynności Administratora Zastawu, objęte niniejszą Umową.
3. Administrator Zastawu jest uprawniony do przekazywania informacji objętych niniejszym zobowiązaniem z zachowaniem tajemnicy zawodowej swoim pracownikom i współpracownikom, a także doradcom, audytorom i innym specjalistom, o ile są oni związani z Administratorem Zastawu odpowiednim zobowiązaniem do zachowania w poufności tychże informacji.
4. Obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej lub poufności obejmuje wszystkie uzyskane

przez Administratora Zastawu informacje, niezależnie od ich formy lub sposobu udostępnienia i utrwalenia i jest nieograniczony w czasie po zakończeniu Umowy.

#### § 9

1. Wszelką korespondencję Strony zobowiązują się przysyłać listem poleconym, przez kuriera lub posłańca za pokwitowaniem, albo na adresy Stron, wskazane w komparycji Umowy oraz równolegle pocztą elektroniczną, odpowiednio na adresy e-mail Stron:

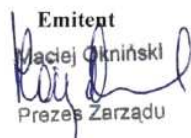
- Emitenta - t.betlej@unifiedfactory.com

- Administratora Zastawu – kancelaria@czarnota.pl

2. Zmiana adresu Strony jest możliwa wyłącznie w drodze uprzedniego pisemnego powiadomienia drugiej Strony.
3. W przypadku, gdy po zawarciu Umowy Strona wskaże nowy adres korespondencyjny, korespondencję należy kierować na nowy adres tej Strony.

#### § 10

1. Zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. W sprawach nieuregulowanych Umową mają zastosowanie odpowiednie przepisy prawa.
3. Wszelkie spory, które mogą powstać między Stronami w związku z Umową, w tym spory co do jej ważności, wykładni lub wykonywania będą rozstrzygane przed sądem powszechnym, właściwym ze względu na siedzibę Emitenta.
4. W przypadku, gdy którekolwiek z postanowień Umowy okaże się nieważne, niewykonalne lub zostanie unieważnione, pozostałe postanowienia będą ważne i wiążące tak jakby nie istniały postanowienia nieważne, niewykonalne lub unieważnione, o ile nie naruszy to istoty Umowy. W odniesieniu do postanowień nieważnych, niewykonalnych lub unieważnionych, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje w celu uzgodnienia postanowień zastępujących postanowienia nieważne, niewykonalne lub unieważnione, w sposób, który odpowiadać będzie pierwotnej intencji Stron.
5. Strony zawierają Umowę na czas określony do dnia zaspokojenia albo wygaśnięcia wszelkich wierzytelności Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji.
6. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej zawarcia.
7. W przypadku, gdy emisja obligacji nie dojdzie do skutku w terminie określonym w Warunkach Emisji, niniejsza Umowa ulega rozwiązaniu. Emitent nie ponosi wobec Administratora Zastawu odpowiedzialności za niedojście emisji obligacji do skutku.

**Emitent**  
  
Maciej Okniński  
Prezes Zarządu

**Unified Factory S.A.**  
ul. Elektryczna 12A  
00-139 Warszawa  
NIP: 113-24-52-952  
Regon: 015573000

**Administrator Zastawu**

  
PREZES ZARZĄDU  
Marek Czarnota  
radca prawny

**Czarnota i Partnerzy**  
**Kancelaria Radców Prawnych**  
ul. Warecka 11 A, 00-034 Warszawa  
NIP: 118-00-23-700

5



## 27. Definicje i skróty zastosowane w Nocie Informacyjnej

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| „Administrator Zastawu”                                   | oznacza Czarnota i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11 A, 00-034 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000222658, pełniący funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 2 ust. 4 Ustawy o Zastawie, który wykonuje prawa i obowiązki we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy; |
| „Agent Kalkulacyjny” lub „Noble Securities”               | 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);                        |
| „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. 8.2 Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| „Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”       | dzień zdefiniowany w pkt. 8.3 Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| „Data (Dzień) Wykupu”                                     | dzień zdefiniowany w pkt. 2.10.02 Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| „Dzień Roboczy”                                           | oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| „Dzień Sesyjny”                                           | oznacza 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”, „Unified Factory” | oznacza spółkę pod firmą Unified Factory Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Al. Solidarności 117/309, 00-140 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 0000322316, posiadającą numer NIP 1132452952, REGON 015573000, o kapitale zakładowym w wysokości 6 164 352,00 zł (w pełni opłaconym),                          |
| „Ewidencja”                            | oznacza rejestrację Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| „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),                                                     |
| „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                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| „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 B”       | obligacje na okaziciela serii B wyemitowane przez Unified Factory S.A. z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| „Obligatariusz”,                       | oznacza 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 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)

|                                         |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| „Platforma Customer Service Automation” |           | oznacza system automatyzujący proces sprzedaży i obsługę klientów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| „Poświadczenie Wskaźników”              | Zgodności | oznacza dokument podpisany przez Zarząd Emitenta zawierający informacje o wartościach Wskaźnika Finansowego 1 i Wskaźnika Finansowego 2 oraz poziomu Wydatków na R&D oraz Wydatków na Marketing poniesionych w okresie, którego dotyczy Poświadczenie Zgodności Wskaźników                                                                                                                 |
| „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 8 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                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| „Skonsolidowane Kapitały Własne         |           | oznacza wartość bilansową kapitałów własnych pomniejszoną o odpowiednio: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) wartość firmy jednostek podporządkowanych, w sytuacji gdy sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości;</li> <li>b) wartość firmy, w sytuacji gdy sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z MSSF;</li> </ul>                   |
| „Statut”                                |           | oznacza statut Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| „Strona internetowa Emitenta”           |           | oznacza stronę internetową pod adresem <a href="http://www.unifiedfactory.pl">www.unifiedfactory.pl</a> 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| „Wskaźnik Finansowy 1”                  |           | oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne, przy czym Wskaźnik Finansowy 1 będzie obliczany na podstawie skonsolidowanych rocznych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych kwartalnych sprawozdań finansowych Emitenta dla okresu 12 miesięcy kończącego się w ostatnim dniu okresu, którego dotyczy dane sprawozdanie finansowe |
| „Wskaźnik Finansowy 2”                  |           | oznacza Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA - wskaźnik ten będzie obliczany na                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

podstawie skonsolidowanych rocznych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych kwartalnych sprawozdań finansowych Emitenta dla okresu 12 miesięcy kończącego się w ostatnim dniu okresu, którego dotyczy dane sprawozdanie finansowe

„Wydatki R&D”

oznaczają wydatki powodujące wzrost wartości zwiększeń odpowiednio:

- a) wartości brutto pozycji bilansowych wartości niematerialne i prawne oraz pozycji wartość firmy jednostek podporządkowanych, w sytuacji gdy sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości; lub
- b) wartości brutto pozycji bilansowych wartość firmy oraz pozostałe aktywa niematerialne, w sytuacji gdy sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z MSSF

„Zarząd”

zarząd Emitenta