

Załącznik nr 1
do Uchwały nr 1/2016
z dnia 28 września 2016 r.
Zarządu IPO 3D S.A.
z siedzibą w Warszawie

WARUNKI EMISJI
OBLIGACJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII ZTRX-A
IPO 3D S.A.
z siedzibą w Warszawie

w liczbie nie mniejszej niż 600 (słownie: sześćset) sztuk i nie większej niż 2.145 (słownie: dwa tysiące sto czterdzieści pięć) sztuk o łącznej wartości emisyjnej nie mniejszej niż 3.000.000 (słownie: trzy miliony) złotych i nie większej niż 10.725.000 (słownie: dziesięć milionów siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY

1. Definicje:

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

Cena Emisyjna	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 5.000 zł (słownie: pięć tysięcy) złotych za każdą Obligację.
Dzień Przedterminowego Wykupu	Dzień, w którym może być dokonany przedterminowy wykup na zasadach określonych w pkt 18.2, 18.3, 18.4, 18.5 i 18.6 Warunków Emisji.
Dzień Przydziału/ Dzień Emisji	Dzień przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów dokonanego przez Zarząd Emitenta.
Dzień Roboczy	Każdy dzień (poza sobotą, niedzielą i dniami ustawowo wolnymi od pracy w Polsce), w którym banki są otwarte w celu prowadzenia zwykłej operacyjnej działalności bankowej w Warszawie.
Dzień Ustalenia Prawa	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, jak również wysokość Świadczenia Wynikającego z Wykupu lub Świadczenia Wynikającego z Przedterminowego Wykupu lub Świadczenia Wynikającego z Opcji Konwersji, który przypadać będzie na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu lub przed Dniem Wykupu
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 17 października 2018 r.
Emitent	IPO 3D Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000630851, z kapitałem zakładowym 100.000 złotych oraz numerem NIP 5252671943, REGON: 36511753500000.
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez Firmę Inwestycyjną zgodnie z Ustawą o Obligacjach
Firma Inwestycyjna	Polski Dom Maklerski S.A.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII ZTRX-A

Formularz Zapisu	Zapis subskrybenta na Obligacje
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, zainteresowana nabyciem Obligacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w jego aktualnym brzmieniu lub inny dokument, który zostanie przyjęty przez KDPW w zastępstwie tego dokumentu
Szczegółowe zasady działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w ich aktualnym brzmieniu lub inny dokument, który zostanie przyjęty przez KDPW w zastępstwie tego dokumentu
Świadczenie Wynikające z Wykupu	Świadczenie należne Obligatariuszowi z tytułu wykupu Obligacji
Kwota Wykupu Przy Braku Inwestycji	Kwota wypłacana Obligatariuszowi w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 18.2.
Świadczenie Wynikające z Opcji Konwersji	Świadczenie opisane w Warunkach Emisji przysługujące Obligatariuszowi w przypadku skorzystania z opcji konwersji na zasadach określonych w pkt 18.4
Świadczenie Wynikające z Przedterminowego Wykupu	Świadczenie pieniężne lub niepieniężne opisane w Warunkach Emisji przysługujące Obligatariuszowi w przypadku przedterminowego wykupu na zasadach określonych w pkt 18.2, 18.3 i 18.5.
Memorandum Informacyjne	Memorandum Informacyjne z dnia 29 września 2016 r. na podstawie którego Emitent prowadzi emisję Obligacji, sporządzone w Warszawie, którego częścią są niniejsze Warunki Emisji.
Obligacje	Obligacje zwykłe na okaziciela serii ZTRX-A o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 9.652.500 (słownie: dziewięć milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta oraz Warunków Emisji.
Obligatariusz	Każdy posiadacz Obligacji serii ZTRX-A w danym czasie.
PLN, zł, złoty	Oznacza złoty polski.
Przedterminowy Wykup Obligacji	Prawo Obligatariusza albo Emitenta do ządania przedterminowego wykupu Obligacji lub przypadek automatycznego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 94).
Polski Dom Maklerski	Polski Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-014), ul. Stanisława Moniuszki 1A, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000359260, NIP: 9562273788, REGON: 34077051300000.
Warunki Emisji	Niniejsze warunki emisji obligacji, na podstawie których Emitent prowadzi emisję Obligacji, sporządzone w Warszawie, w dniu 28 września 2016 r.
Zarząd	Zarząd Emitenta.
Zortrax	Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie (10-409), ul. Lubelska 34, NIP: 7393864289, REGON: 28155117900000, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000564079, dla której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

2. Postanowienia ogólne:

Każda Obligacja serii ZTRX-A jest papierem wartościowym emitowanym w serii, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia określonego w niniejszych Warunkach Emisji.

Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII ZTRX-A

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji, w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach.

3. Rodzaj obligacji:

Obligacje serii ZTRX-A są obligacjami zwykłymi na okaziciela serii ZTRX-A niemającymi postaci dokumentu.

4. Emitent:

IPO 3D S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000630851, z kapitałem zakładowym 100.000 złotych oraz numerem NIP 5252671943, REGON: 5252671943

Adres strony internetowej Emitenta: <http://www.ipo3d.com.pl>

5. Decyzja Emitenta o emisji Obligacji:

Obligacje zwykłe na okaziciela serii ZTRX-A zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1/2016 Zarządu Emitenta z dnia 28 września 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii ZTRX-A.

6. Cel emisji:

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków:

1. na zakup akcji spółki Zortrax,
2. na kapitał obrotowy Emitenta.

7. Planowane działania Emitenta związane z realizacją Celu emisji

7.1 Emitent zakupi za 100% wartości nominalnej Obligacji akcje spółki Zortrax. Akcje spółki Zortrax zostaną zakupione po 45 zł od dotychczasowych akcjonariuszy zainteresowanych sprzedażą tych akcji. Na podstawie wyceny przeprowadzonej przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., na dzień 31.08.2016 roku cena Akcji spółki Zortrax wynosi 72,04 zł za jedną akcję.

7.2 Sprzedaż akcji Zortrax przez Emitenta nastąpi po wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym z zastrzeżeniem pkt 7.3 Sprzedaż akcji Zortrax nastąpi po cenie rynkowej, nie niższej jednak niż 72,04 zł za akcję, zgodnie z wyceną PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na dzień 31.08.2016 roku. Sprzedaż wszystkich akcji Zortrax nabytych za środki pochodzące z emisji Obligacji nastąpi nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

7.3 Sprzedaż akcji Zortrax przez Emitenta może nastąpić poza rynkiem regulowanym, jeżeli nie dojdzie do dopuszczenia akcji Zortrax do obrotu na rynku regulowanym do dnia 31 marca 2018 r. W takim przypadku sprzedaż zostanie dokonana poza rynkiem regulowanym w jednej lub wielu transakcjach po cenie rynkowej nie niższej niż 72,04 zł za akcję.

7.4 Środki pozyskane przez Emitenta w wysokości różnicy pomiędzy Ceną Emisyjną a wartością nominalną Obligacji zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów działań Emitenta związanych z realizacją celu emisji Obligacji, w tym kosztów działań Emitenta określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

7.5 Ze względu na uprawnienie Obligatariusza do skorzystania z Opcji konwersji opisanej w pkt 18.4 Emitent nie będzie sprzedawał akcji Zortrax przed upływem 3 miesięcy od dnia publikacji rocznego sprawozdania finansowego Zortrax za 2016 rok zbadanego przez biegłego rewidenta.

8. Wartość nominalna jednej Obligacji:

4.500 (słownie: cztery tysiące pięćset) złotych.

9. Cena Emisyjna jednej Obligacji:

5.000 (słownie: pięć tysięcy) złotych.



10. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w ramach subskrypcji:

2.145 (słownie: dwa tysiące sto czterdzieści pięć) Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 9.652.500 (słownie: dziewięć milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych.

11. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem

1 (słownie: jedna) sztuka) Obligacji.

12. Liczba Obligacji niezbędna do dojścia emisji Obligacji do skutku (próg emisji):

600 (słownie: sześćset) Obligacji.

13. Zapisy na Obligacje:

Szczegółowy opis procedury składania zapisów na Obligacje zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

14. Przydział Obligacji:

Dniem Emisji jest Dzień Przydziału. Dniem Przydziału jest 17 października 2016 r. Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem subskrybowania i opłacenia przez Inwestorów co najmniej równej progowi emisji wskazanemu w pkt. 12 Warunków Emisji.

Szczegółowy opis procedury przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

15. Rozliczenie wpłat i informacja o wynikach subskrypcji

Środki wpłacone przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje, w przypadku konieczności ich zwrotu inwestorom w związku z okolicznościami wskazanymi w niniejszym punkcie, nie będą oprocentowane ani nie będzie wypłacane jakiegokolwiek odszkodowanie lub wynagrodzenie związane z przejściowym posiadaniem przez Emitenta środków wpłaconych przez Inwestorów na Obligacje.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wskazana w Formularzu Zapisu lub nieprzydzielenia Obligacji zwrot środków wpłaconych tytułem opłacenia Obligacji nastąpi na rachunek wskazany w Formularzu Zapisu, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 (słownie: siedem) Dni Roboczych od Dnia Przydziału.

W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłaty dokonywane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek Inwestora wskazany w Formularzu Zapisu niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 (słownie: siedem) Dni Roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Inwestorowi nie będzie przysługiwało jakiegokolwiek roszczenie o odsetki z tytułu przetrzymywania środków pieniężnych wpłaconych tytułem opłacenia Obligacji, jeżeli ich przechowywanie i zwrot nastąpi na warunkach i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Memorandum Inwestycyjnym.

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku Emitent w terminie 7 (słownie: siedem) Dni Roboczych od Dnia Przydziału umieści stosowną informację na swojej stronie internetowej: <http://www.ipo3d.com.pl> lub poinformuje o tym fakcie subskrybentów przesyłkami poleconymi lub przesyłkami kurierskimi na ich adresy podane w Formularzu Zapisu.

W terminie dwóch tygodni od Dnia Przydziału Emitent powiadomi listownie Obligatariuszy o przydzieleniu im Obligacji na ich adresy podane w Formularzu Zapisu.

16. Warunki wydania Świadczenia Wynikającego z Wykupu:

16.1 Posiadaczom Obligacji w Dniu Wykupu zostanie wypłacone Świadczenie Wynikające z Wykupu:

16.1.1 składające się ze świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy do Dnia Wykupu Emitent dokona sprzedaży wszystkich akcji Zortrax nabytych za środki pochodzące z emisji Obligacji;

16.1.2 składające się ze świadczenia pieniężnego i świadczenia niepieniężnego w przypadku, gdy do Dnia Wykupu Emitent dokona sprzedaży części akcji Zortrax nabytych za środki pochodzące z emisji Obligacji;

16.1.3 składające się ze świadczenia niepieniężnego w przypadku, gdy do Dnia Wykupu Emitent nie dokona sprzedaży żadnej spośród akcji Zortrax nabytych za środki pochodzące z emisji Obligacji, a wszystkie środki



pozyskane z Emisji przeznaczone na nabycie akcji Zortrax zostaną uprzednio wydatkowane na nabycie akcji Zortrax.

16.2 W przypadku, o którym mowa w punkcie 16.1.1 Posiadaczom Obligacji w Dniu Wykupu będzie wypłacone świadczenie pieniężne równe wartości nominalnej Obligacji powiększonej o odsetki. Wartość odsetek odpowiada Skorygowanemu Zyskowi z Inwestycji przypadającemu na jedną Obligację, jednak nie mniej niż 11,12% wartości nominalnej Obligacji w skali dwóch lat. Skorygowany Zysk z Inwestycji obliczany jest według następującego wzoru:

$$S = (K - O) \times 75\%$$

Gdzie:

S – Skorygowany Zysk z Inwestycji

K – Kwota uzyskana ze sprzedaży akcji Zortrax

O – Wartość emisji Obligacji obliczona jako łączna Cena Emisyjna wszystkich objętych Obligacji, które nie zostały wykupione w ramach Przedterminowego Wykupu Obligacji.

Skorygowany Zysk z Inwestycji przypadający na jedną Obligację będzie równy ilorazowi Skorygowanego Zysku z Inwestycji i liczby objętych Obligacji, które nie zostały wykupione w ramach Przedterminowego Wykupu Obligacji.

16.3 W przypadku, o którym mowa w punkcie 16.1.2 Posiadaczom Obligacji w Dniu Wykupu będzie wypłacone świadczenie pieniężne wynikające z kwoty uzyskanej przez Emitenta ze sprzedaży akcji Zortrax i świadczenie niepieniężne składające się z akcji Zortrax, które nie zostały sprzedane przez Emitenta, przy czym:

16.3.1. Świadczenie niepieniężne przypadające na jedną Obligację zostanie wypłacone przez Emitenta jako 100% akcji Zortrax, które Emitent nabył za środki stanowiące wartość nominalną jednej Obligacji, a które nie zostały sprzedane do Dnia Wykupu. Ustalenie liczby akcji przypadających na jedną Obligację nastąpi przez podzielenie liczby akcji Zortrax będących w posiadaniu Emitenta przez liczbę Obligacji, które nie uległy umorzeniu. Ułamkowe części akcji Zortrax przypadające danemu Obligatariuszowi zostaną zaokrąglone w dół do pełnej akcji.

16.3.2 Świadczenie pieniężne przypadające na jedną Obligację zostanie ustalone przez Emitenta poprzez podzielenie kwoty uzyskanej ze sprzedaży akcji Zortrax i przez liczbę Obligacji z dokładnością do 1 grosza. Jeżeli świadczenie przypadające na jedną Obligację pieniężne obliczone zgodnie ze zdaniem poprzednim będzie wyższe niż wartość nominalna jednej Obligacji, to Emitent ustali wysokość świadczenia pieniężnego przypadającego na jedną Obligację jako wartość nominalną jednej Obligacji powiększoną o 75% pozostałej części kwoty uzyskanej ze sprzedaży akcji Zortrax przypadającej na jedną Obligację.

16.4 W przypadku, o którym mowa w punkcie 16.1.3 posiadaczom Obligacji w Dniu Wykupu będzie wydane świadczenie niepieniężne składające się z akcji Zortrax. Świadczeniem Wynikającym z Wykupu przypadającym na jedną obligację będzie w tym przypadku 100% akcji Zortrax, które Emitent nabył za środki stanowiące wartość nominalną jednej Obligacji. Emitent przewiduje, że za wartość nominalną jednej Obligacji wynoszącą 4.500 (cztery tysiące pięćset) złotych nabędzie 100 (sto) sztuk akcji Zortrax po cenie 45 (czterdzieści pięć) złotych za jedną akcję. 100% akcji Zortrax, które Emitent nabędzie za środki stanowiące wartość nominalną jednej Obligacji będzie stanowić w takim przypadku 100 sztuk akcji Zortrax. Wydanie świadczenia nastąpi poprzez przeniesienie akcji Zortrax stanowiących Świadczenie Wynikające z Wykupu na rachunek papierów wartościowych Obligatariusza. Przeniesienie nastąpi na zasadach określonych w odpowiednim regulaminie świadczenia usług maklerskich firmy inwestycyjnej, z której pośrednictwa skorzysta Emitent.

16.5 W zakresie świadczenia niepieniężnego, określonego w pkt 16.3 i 16.4, Emitent określa następujące zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne:



16.5.1 w przypadku dopuszczenia akcji Zortrax do obrotu na rynku regulowanym wartość jednej akcji Zortrax będzie ustalona jako cena zamknięcia z Dnia Ustalenia Prawa;

16.5.2 w przypadku niedopuszczenia akcji Zortrax do obrotu na rynku regulowanym wartość jednej akcji zostanie ustalona na Dzień Ustalenia Prawa przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Emitenta. Koszty sporządzenia wyceny akcji Zortrax przez biegłego rewidenta poniesie Emitent.

16.6 W przypadku ustalania wysokości Świadczenia Wynikającego z Wykupu albo Świadczenia Wynikającego z Przedterminowego Wykupu albo Świadczenia Wynikającego z Opcji Konwersji należy odliczyć kwotę wypłaconą w ramach częściowego Przedterminowego Wykupu Obligacji opisanego w pkt 18.5 (Rozliczenie środków).

17. Realizacja świadczeń z tytułu posiadania Obligacji:

17.1. Zasady ogólne

Realizacja świadczeń pieniężnych i niepieniężnych będzie dokonywana odpowiednio w Dniu Wykupu albo w Dniu Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Wykupu albo Dzień Przedterminowego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą wypłaty Świadczenia Wynikającego z Wykupu lub Świadczenia Wynikającego z Przedterminowego Wykupu lub Świadczenia Wynikającego z Opcji Konwersji będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający odpowiednio po Dniu Wykupu albo po Dniu Przedterminowego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Wydanie świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Płatności świadczeń pieniężnych oraz wydanie świadczeń niepieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, które są Obligatariuszami na Dzień Ustalenia Prawa.

17.2. Świadczenia pieniężne

Wypłata świadczeń pieniężnych będzie odbywała się za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji. Wypłata świadczeń pieniężnych będzie dokonywana na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany - na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez Firmę Inwestycyjną prowadzącą Ewidencję. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Firmie Inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję wszelkich zmian danych. Podmiot prowadzący Ewidencję nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie nieaktualnymi danymi, o zmianie których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza. Miejscem spełnienia świadczenia wynikającego z Obligacji oraz miejscem wypłaty oprocentowania, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, będzie Warszawa.

Wypłata świadczeń pieniężnych należnych Obligatariuszom i przenoszenie własności Obligacji będzie się odbywać zgodnie z zasadami stosowanymi przez podmiot prowadzący Ewidencję.

W przypadku zwłoki Emitenta w płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień zwłoki.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu zwłoki Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Świadczenie Wynikające z Wykupu lub Świadczenie Wynikające z Przedterminowego Wykupu.

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji są nominowane i będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

W przypadku wypłaty świadczeń pieniężnych w Dniu Wykupu wypłata będzie dokonywana na zasadach opisanych w poniższej tabeli:



Terminarz płatności

Nr okresu odsetkowego	początek okresu odsetkowego/ Dzień Emisji	koniec okresu odsetkowego/ Dzień Wykupu	dzień płatności Świadczenia Wynikającego z Wykupu (kapitał + odsetki)/Dzień Wykupu	Data Ustalenia Prawa	liczba dni w okresie odsetkowym
I	17.10.2016	17.10.2018	17.10.2018	09.10.2018	737

17.3. Świadczenia niepieniężne

Świadczenie niepieniężne w postaci akcji Zortrax zostanie wypłacone w następujący sposób:

- a. w przypadku, gdy Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi przed wprowadzeniem akcji Zortrax do obrotu na rynku regulowanym - poprzez wydanie akcji Zortrax w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu zgodnie z instrukcją przekazaną Obligatariuszowi przez Firmę Inwestycyjną prowadzącą Ewidencję. W przypadku nieodebrania akcji Zortrax zostaną one złożone w depozycie prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną lub inną firmę inwestycyjną, która wykonuje działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wszelkie koszty związane z przechowywaniem akcji Zortrax będą od Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu obciążały Obligatariusza, któremu akcje te powinny zostać wydane.
- b. w przypadku, gdy Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi po wprowadzeniu akcji Zortrax do obrotu na rynku regulowanym - świadczenie realizowane będzie przez Emitenta za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Wydanie świadczenia niepieniężnego zostanie dokonane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez zapis akcji Zortrax na rachunku papierów wartościowych wskazany przez Obligatariusza w Formularzu Zapisu, a w przypadku jego zmiany - na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Firmie Inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję wszelkich zmian danych. Podmiot prowadzący Ewidencję nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie nieaktualnymi danymi, o zmianie których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza. Obligatariusz lub jego następcy prawni są zobowiązani współdziałać z Emitentem przy przenoszeniu akcji Zortrax.

18. Wykup Obligacji**18.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu**

Każda Obligacja serii ZTRX-A zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom Świadczenia Wynikającego z Wykupu.

W zależności od rodzaju wypłaconego Świadczenia Wynikającego z Wykupu zgodnie z pkt. 16.1., płatności z tytułu Obligacji bądź wydanie Świadczenia Wynikającego z Wykupu będzie dokonywane na rzecz podmiotów, które są Obligatariuszami na Dzień Ustalenia Prawa.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Wykup Obligacji nastąpi w sposób zgodny z pkt. 17.

18.2. Opcja przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza

- 18.2.1. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII ZTRX-A

18.2.2. W przypadku braku dokonania jakiejkolwiek inwestycji w akcje Zortrax w terminie 3 miesięcy od Dnia Emisji Obligatariusz ma prawo zażądać przedterminowego wykupu Obligacji.

18.2.3. Emitent zobowiązany jest do przekazywania Obligatariuszowi informacji o zdarzeniach powodujących możliwość żądania przedterminowego wykupu na stronie internetowej Emitenta www.ipo3d.com.pl nie później niż następnego dnia po wystąpieniu przypadku, o którym mowa w pkt. 18.2.1 lub 18.2.2. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

Żądanie przedterminowego wykupu jest składane przez Obligatariusza na adres Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji w terminie do 14 Dni Roboczych od momentu upowszechnienia przez Emitenta informacji o zdarzeniu uprawniającym do złożenia żądania przedterminowego wykupu i dla swojej skuteczności wymaga również zachowania formy pisemnej. Termin uważa się za dochowany, jeżeli oświadczenie zostanie w we wskazanym terminie doręczone do siedziby Emitenta. W przypadku, o którym mowa w pkt 18.2.1 żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w dowolnym momencie.

Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z podmiotem prowadzącym Ewidencję w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania przedterminowego wykupu, zwłaszcza w kwestii zablokowania możliwości przenoszenia własności Obligacji z rachunku papierów wartościowych (albo w ramach Ewidencji) i wydania przez odpowiedni podmiot stosownego zaświadczenia potwierdzającego własność Obligacji.

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 18.2.1., 18.2.2 lub 18.2.3 Warunków Emisji, dzień wypłaty Świadczenia Wynikającego Przedterminowego z Wykupu przypadnie niezwłocznie po złożeniu przez Obligatariusza żądania przedterminowego wykupu, nie później niż następnego dnia po dojściu żądania do Emitenta lub Firmy Inwestycyjnej.

Świadczenie Wynikające z Przedterminowego Wykupu przypadające na jedną Obligację w wyniku realizacji opcji przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza będzie świadczeniem pieniężnym. Obligacje zostaną wykupione po Cenie Emisyjnej, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu korzystania ze środków pieniężnych przez Emitenta.

18.3 Opcja przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta

18.3.1 Jeżeli Emitent dokona sprzedaży posiadanych akcji Zortrax na zasadach określonych w pkt 7.2, to będzie on uprawniony do skorzystania z opcji Przedterminowego Wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu. Wykup nastąpi w wyznaczonym przez Emitenta Dniu Przedterminowego Wykupu.

18.3.2 Wykonanie opcji Przedterminowego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, nastąpi poprzez spełnienie na rzecz każdego z Obligatariuszy Świadczenia Wynikającego z Wykupu opisanego w pkt 16.2.

18.3.3 Emitent powiadomi Obligatariuszy o skorzystaniu z opcji Przedterminowego Wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, na stronie internetowej www.ipo3d.com.pl.

18.4 Opcja konwersji

18.4.1 Obligatariusz w terminie 3 miesięcy od dnia publikacji rocznego sprawozdania finansowego Zortrax za 2016 rok zbadanego przez biegłego rewidenta ma prawo skorzystać z przedterminowego wykupu Obligacji poprzez żądanie spełnienia świadczenia niepieniężnego opisanego w pkt 18.4.3. Przez publikację rocznego sprawozdania finansowego Zortrax za 2016 rok zbadanego przez biegłego rewidenta rozumie się publikację tego sprawozdania na stronie internetowej Emitenta www.ipo3d.com.pl oraz przesłanie Obligatariuszowi tego sprawozdania na adres mailowy wskazany przez niego w Formularzu Zapisu, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi pierwsze.

18.4.2 Obligatariusz może skorzystać z Opcji Konwersji opisaney w pkt 18.4.1. wyłącznie przed dniem wprowadzenia akcji Zortrax do obrotu na rynku regulowanym.

18.4.3 Świadczeniem Wynikającym z Opcji Konwersji przypadającym na jedną Obligację będzie 80 akcji Zortrax. W przypadku, gdy Emitent nie będzie dysponował na dzień złożenia przez Obligatariusza żądania, o którym mowa w pkt 18.4.1. powyżej, akcjami Zortax w ilości pozwalającej na realizację Opcji Konwersji w formie określonej w zdaniu poprzednim, Świadczeniem Wynikającym z Opcji Konwersji będzie świadczenie pieniężne o wartości



równej Cenie Emisyjnej, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu korzystania ze środków pieniężnych przez Emitenta.

18.4.4 Żądanie Opcji Konwersji jest składane przez Obligatariusza w siedzibie Emitenta lub Firmie Inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję, zgodnie z instrukcją przekazaną Obligatariuszowi przez Firmę Inwestycyjną prowadzącą Ewidencję. Żądanie wykonania Opcji Konwersji może dotyczyć części lub całości Obligacji posiadanych przez Obligatariusza.

18.4.5 Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji posiadanych przez Obligatariusza i zapisanych w Ewidencji wobec których Obligatariusz zgłosił żądanie wykonania Opcji Konwersji. Po zgłoszeniu żądania wykonania Opcji Konwersji przenoszenie Obligacji, wobec których Obligatariusz zgłosił żądanie wykonania Opcji Konwersji, jest niemożliwe. Obligacje wobec których została skutecznie dokonana Opcja Konwersji zostaną umorzone. W razie wykonania przez Obligatariusza prawa zamiany Obligacji na akcje Zortrax, roszczenie o wykup Obligacji, w stosunku do których wykonano Opcję Konwersji wygasa.

18.5. Rozliczenie środków

18.5.1 W przypadku braku nabycia akcji Zortrax przez Emitenta zgodnie z pkt 7.1 w terminie 3 miesięcy od Dnia Przydziału Emitent dokona częściowego Przedterminowego Wykupu Obligacji za kwotę odpowiadającą różnicy pomiędzy wartością środków pieniężnych uzyskanych z Emisji, a 111,12% wartości środków przeznaczonych faktycznie na zakup akcji Zortrax. Dzień przypadający trzy miesiące od Dnia Przydziału będzie Dniem Przedterminowego Wykupu.

18.5.2 Emitent dokona częściowego Przedterminowego Wykupu każdej Obligacji w kwocie odpowiadającej ilorazowi sumy określonej w pkt 18.5.1 oraz liczby Obligacji.

18.5.3 Kwota częściowego Przedterminowego Wykupu Obligacji pomniejsza wartość Świadczenia Wynikającego z Wykupu lub Świadczenia Wynikającego z Przedterminowego Wykupu lub Świadczenia Wynikającego z Opcji Konwersji.

18.5.4 Emitent może zdecydować, że Rozliczenie środków, o którym mowa w punkcie 18.5 nastąpi w terminie krótszym niż 3 miesiące od Dnia Przydziału. Emitent w takim przypadku wyznaczy Dzień Przedterminowego Wykupu przypadający w terminie wcześniejszym niż 3 miesiące od Dnia Przydziału oraz powiadomi Obligatariuszy o skorzystaniu z opcji wcześniejszego Rozliczenia środków na stronie internetowej www.ipo3d.com.pl.

18.6. Przedterminowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

19. Zabezpieczenie i ograniczenia w dysponowaniu majątkiem przez Emitenta

19.1 Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji nie będą zabezpieczone w rozumieniu art. 6 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Obligacjach. Emitent będzie stosował środki opisane w niniejszym punkcie nie stanowiące zabezpieczenia w rozumieniu art. 6 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Obligacjach.

19.2 Środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji będą przechowywane na wydzielonym rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej. Środki te zostaną wydane Emitentowi przez Firmę Inwestycyjną w momencie, gdy zgłosi on Firmie Inwestycyjnej zamiar podjęcia celem nabycia akcji Zortrax.

19.3 Akcje Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie nabyte przez Emitenta za środki pieniężne uzyskane z emisji Obligacji będą przechowywane w depozycie prowadzonym przez dom maklerski do momentu dopuszczenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym. Emitent będzie uprawniony do podjęcia tych akcji z depozytu wyłącznie w celu dokonania czynności niezbędnych do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub w celu ich sprzedaży zgodnie z pkt 7.2.

20. Podmiot upoważniony do prowadzenia Ewidencji

Podmiotem upoważnionym do prowadzenia Ewidencji jest Firma Inwestycyjna.



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII ZTRX-A

21. Czynniki ryzyka:

Czynniki ryzyka zostały opisane w Memorandum Informacyjnym.

22. Przedawnienie

Zgodnie z Art. 14 Ustawy o obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

23. Zmiana Warunków Emisji

Wszystkie postanowienia Warunków Emisji są ważne i wiążące. Jeżeli jednak jakiegokolwiek postanowienie Warunków Emisji okaże się lub stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, wówczas postanowienie takie uznaje się za odrębne od pozostałych postanowień Warunków Emisji Obligacji i nie wpływa ono na zgodność z prawem, ważność, wykonalność i skuteczność pozostałych postanowień Warunków Emisji.

Zmiana Warunków Emisji wymaga jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy, z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej.

Emitent może dokonać zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

24. Zgromadzenie Obligatariuszy

Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostaje powołane.

25. Sprawozdania finansowe

W okresie od dokonania przydziału Obligacji do czasu ich całkowitego wykupu Emitent będzie udostępniał sprawozdania finansowe, wraz ze stosownymi opiniami i raportami sporządzanymi przez biegłego rewidenta, w formie raportów rocznych. Emitent będzie zamieszczał powyższe informacje na stronie internetowej <http://www.ipo3d.com.pl> w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

W przypadku gdy ani Obligacje serii ZTRX-A ani żadne z papierów wartościowych Emitenta nie będą przedmiotem obrotu zorganizowanego w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony przez udostępnienie dokumentów w siedzibie Emitenta.

26. Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą publikowane na stronie internetowej Emitenta www.ipo3d.com.pl.

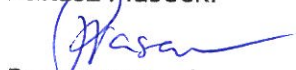
Zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach Emitent będzie przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej.

Właściwy podmiot wskazany w zdaniu poprzedzającym będzie przechowywać przekazane dokumenty do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

27. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Łukasz Piasecki



Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 września 2016 r.

IPO 3D S.A.

ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
tel. (22) 250 84 14 Fax (22) 250 84 17
NIP 525-26-71-943, Regon 365117535
KRS 0000630851