



Dokument Informacyjny
dla 60.000 sztuk obligacji serii 1/2020
o wartości nominalnej 1.000 PLN każda
i łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN

Emitent:

WB Electronics S.A.

ul. Poznańska 129/133

05-850 Ożarów Mazowiecki

www.wbgroup.pl

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie 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).

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 niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

15 grudnia 2020 r.

Spis treści

Paragraf	Strona
I. Czynniki ryzyka.....	3
II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym	19
III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	20
IV. Dane o Emitencie.....	36
V. Załączniki	82
1. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony	82
2. Skonsolidowane skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Grupy za półrocze zakończone 30 czerwca 2020 r.....	83
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. zawierające wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją.....	84
4. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	85
5. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	96
6. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym.....	135
7. Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych (zawierający wycenę zastawu rejestrowego).....	158
8. Umowa zastawu rejestrowego i powołująca administratora zastawu	192
9. Definicje i objaśnienia skrótów	232
10. Definicje i objaśnienia skrótów terminów specjalistycznych.....	236

I. CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszym Dokumencie Informacyjnym Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta oraz podmiotów należących do Grupy

1.1 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niezdolności Emitenta i jego Grupy do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków. Celem Emitenta i Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania. Ponadto, podmioty z Grupy dysponują wysokimi nadwyżkami pieniężnymi oraz realizują zaliczkowane kontrakty zagraniczne.

W przypadku materializacji ryzyka płynności może wystąpić konieczność pozyskania przez Emitenta lub podmioty z Grupy dodatkowych środków na wykonanie ich bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez Emitenta lub podmioty z Grupy aktywów na warunkach mniej korzystnych dla odpowiednio Emitenta lub podmiotów z Grupy. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub Grupy lub ograniczenia skali ich działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.2 Ryzyko utraty kluczowej kadry

Charakter prowadzonej przez Emitenta i Grupę działalności wymaga znacznego udziału wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności, w związku z czym dalszy rozwój Emitenta i Grupy jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników, jak i zatrudniania nowych.

Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Przyjęty poziom wynagrodzeń oraz premii odpowiada średniemu wynagrodzeniu w dużych spółkach, których działalność opiera się na specjalistycznej wiedzy pracowników. Aby ograniczyć ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej, podmioty należące do Grupy podejmują również działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych;
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami; oraz

- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

Wyżej wymienione środki mogą okazać się niewystarczające do zapobieżenia utracie kluczowej kadry. Materializacja ryzyka utraty kluczowej kadry przez Emitenta lub Grupę może skutkować m.in. zmniejszeniem efektywności prowadzonej przez Emitenta lub Grupę działalności lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.3 Ryzyko związane z możliwymi zmianami w akcjonariacie

Emitent nie może wykluczyć, że po dniu sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, struktura akcjonariatu Emitenta ulegnie zmianie. Zmiany akcjonariatu Emitenta mogą skutkować modyfikacjami strategii i planów rozwoju Emitenta. Obecnie dwóch znaczących akcjonariuszy – Piotr Wojciechowski oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada osobiste uprawnienia zapisane w statucie Emitenta. Należy podkreślić, że Piotr Wojciechowski posiada osobiste uprawnienia do powoływania i odwoływania 2 członków Zarządu pełniących funkcję Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu do czasu kiedy posiada przynajmniej 20% akcji w kapitale zakładowym Emitenta lub kiedy Emitent stanie się spółką publiczną co w pewnym stopniu stanowi zabezpieczenie realizacji przyjętej strategii oraz planów rozwoju Emitenta.

Niemniej w przypadku zmian struktury akcjonariatu nie można wykluczyć, że interesy nowych akcjonariuszy Emitenta nie będą zbieżne z interesami Obligatariuszy. W związku z tym istnieje ryzyko, że zmiany w akcjonariacie Emitenta mogą mieć negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji albo możliwość ich zbycia na rynku wtórnym po cenie satysfakcjonującej Obligatariusza.

1.4 Ryzyko działalności operacyjnej

Ryzyko działalności operacyjnej to ryzyko wystąpienia zakłóceń w bieżącej działalności Emitenta lub Grupy, które mogą doprowadzić nawet do czasowego braku możliwości prowadzenia przez Emitenta lub podmioty z Grupy działalności.

Zarząd dokonuje analiz i prowadzi działania mające na celu przygotowanie spółek należących do Grupy oraz ich partnerów finansowych do zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Działania Emitenta skupiają się na wypracowaniu nowych zasad współpracy z bankami w celu pozyskania instrumentów finansowych zabezpieczających działania eksportowe oraz na pozyskaniu finansowania na realizację kontraktów i rozwój działalności poprzez emisję papierów dłużnych.

Prowadzona przez Emitenta i Grupę działalność operacyjna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem dźwigni operacyjnej stąd istnieje ryzyko niedostosowania poziomu kapitału obrotowego w sytuacji ponadprzeciętnego wzrostu skali działalności. Ponadto, zakłócenia w bieżącej działalności operacyjnej mogą być spowodowane przez szereg innych czynników, do których należą m.in.: awarie systemów informatycznych, błędy popełnione przez personel Emitenta lub podmiotów z Grupy, przestępstwa, których ofiarą może paść Emitent lub podmioty z Grupy, niedostosowanie wewnętrznych procedur Emitenta lub podmiotów z Grupy do wykonywanej przez nich działalności. Jakikolwiek zakłócenia w bieżącej działalności Emitenta lub Grupy mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.5 Ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych

W związku z pozyskaniem przez Emitenta dużych kontraktów w ujęciu wartościowym konieczne było pozyskanie gwarancji bankowych oraz ubezpieczeniowych. Gwarancje zabezpieczone są na majątku spółek należących do Grupy. Istnieje ryzyko zwiększenia liczby zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych w przypadku niewywiązania się spółek z Grupy z realizowanych kontraktów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.6 Ryzyko opóźnień realizacji kontraktu z MON

Współpraca z MON wiąże się z ryzykiem w postaci:

- niepełnego wydatkowania założonego budżetu MON oraz brakiem dokładnego oszacowania ostatecznych warunków umowy ramowej;
- faworyzowania przez MON podmiotów państwowych jako dostawców technologii; oraz
- opóźnienia wdrożenia programów operacyjnych MON, w których zamierza uczestniczyć Emitent.

Duża część przychodów Emitenta i Grupy jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i spółki państwowe. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia Emitenta lub podmiotów z Grupy w części tego typu przetargów i przypadku braku alternatywy – negatywny wpływ na wyniki finansowe i, w konsekwencji, zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

1.7 Ryzyko branżowe

Po pełnej prywatyzacji spółki Radmor, działalność w branży zbrojeniowej, w której działa również Emitent i podmioty z Grupy, obarczona jest ryzykiem rosnącej konkurencji ze strony przedsiębiorstw państwowych sektora obronnego. Istnieje możliwość, że przedsiębiorstwa państwowe sektora obronnego będą faworyzowane przez MON jako dostawcy technologii. Może to prowadzić do konieczności obniżenia marż podmiotów wchodzących w skład Grupy w długim okresie lub zmusić te podmioty do zdobywania pozycji na innych rynkach, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.8 Ryzyko polityczne

Kondycja polskiego sektora zbrojeniowego jest uzależniona przede wszystkim od zamówień wojskowych. Czynnikiem ryzyka wpływającym na wzrost rynku polskiego jest niższy niż zakładany poziom budżetu MON na modernizację SZRP, mniejsze jego wykorzystanie w najbliższych latach oraz opóźnienia wdrożenia Programów Operacyjnych Modernizacji Technicznej SZRP, w których będą uczestniczyć podmioty z Grupy. Mniejsza liczba zamówień może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.9 Ryzyko utraty kadry pracowniczej podczas konfliktów zbrojnych

Emitent i podmioty z jego Grupy dostarczają produkty przeznaczone głównie dla wojska. Zdarzają się sytuacje, w których sprzęt wykorzystywany jest w warunkach bojowych, wówczas pojawia się konieczność delegowania pracowników w zapalne rejony świata celem szkoleń, bądź serwisu sprzętu. Potencjalna strata pracownika może wiązać się z koniecznością wypłaty wysokich odszkodowań lub innych świadczeń, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji. Takie zdarzenia mogą mieć również negatywny wpływ na wizerunek Emitenta i Grupy i ich zdolność do zatrudnienia nowych pracowników.

1.10 Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy realizują przychody w PLN, EUR i USD, a większość kosztów ponoszą w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. Wahania kursów walutowych przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych będą miały relatywnie ograniczony wpływ na zysk operacyjny podmiotów z Grupy. Niemniej, Emitent nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe, co oznacza, że materializacja ryzyka walutowego może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.11 Ryzyko stopy procentowej

Podmioty z Grupy są narażone na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z odsetkami od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe spółkom Grupy oraz Obligacji. Zobowiązania te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Zmiana stóp procentowych będzie miała wpływ na wysokość płaconych odsetek od zobowiązań finansowych, co z kolei będzie wpływało na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.12 Ryzyko kredytowe

W podmiotach Grupy stosowana jest polityka kredytowa polegająca na sprzedaży produktów i świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania – w dominującej mierze – klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wiarygodności kredytowej.

Źródłem ryzyka kredytowego jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy zostaną uregulowane należności. Odbiorcami i kontrahentami spółek z Grupy są głównie MON oraz rządy innych państw. Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy dostarczają swoje rozwiązania również do krajów rozwijających się, występuje wysokie ryzyko braku terminowych płatności, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.13 Ryzyko ujawnienia informacji poufnych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub nieostrożności pracowników albo podwykonawców, poufne dane podmiotów wchodzących w skład Grupy lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie podmiotów należących do Grupy przez klientów i w negatywny sposób przełożyć się na jej działalność,

sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

1.14 Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Przychody Emitenta i Grupy w znacznym stopniu opierają się na realizacji kluczowych umów z odbiorcami w kraju i za granicą. Emitent oraz Grupa ograniczają ryzyko związane z możliwością zerwania takich umów poprzez stosowanie w takich umowach postanowień odnoszące się do kar umownych, płatności częściowych za każdy etap lub dostawę, oraz stale monitorują postęp prac, a także przepływy środków pieniężnych. Zerwanie takiej umowy może spowodować znaczący spadek przychodów oraz negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

1.15 Ryzyko związane z niewypełnieniem kontraktów przez inne podmioty

Emitent oraz podmioty z Grupy realizują umowy, których pierwszym etapem często są prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie lub dostosowanie produktu zgodnie z wymaganiami odbiorcy. Złożoność produkowanych systemów powoduje, że kontrakty realizowane są zwykle przez kilka podmiotów gospodarczych w ramach konsorcjum. Spółki z Grupy ograniczają ryzyko stosując odpowiednie postanowienia w umowach ustanawiających konsorcja, dokonując starannej selekcji podmiotów, z którymi je tworzą oraz podejmują współpracę wyłącznie z firmami mającymi ugruntowaną pozycję na rynku i potwierdzone kompetencje.

Niemniej, prace badawczo-rozwojowe zawsze obciążone są ryzykiem niewypełnienia zobowiązań kontraktowych w przypadku, gdyby inny niż Emitent (lub podmiot z Grupy) członek takiego konsorcjum niewłaściwie wykonał powierzoną mu część zadań. Konsekwencją może być konieczność zapłaty kar umownych, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.16 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Zyski podmiotów wchodzących w skład Grupy pochodzą głównie z realizacji złożonych projektów prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry harmonogramie oraz wynagrodzeniu. Podmioty z Grupy stosują złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Podmioty z Grupy zarządzają ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych stosując oparte na światowych standardach i własnych doświadczeniach metody szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić prawidłowej realizacji zadań. Niemniej, realizacja tego typu umów narażona jest na ryzyko niedoszacowania kosztów projektu lub czasu jego wykonania, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.17 Ryzyko konkurencji światowych koncernów

Deklarowane przez władze polskie nakłady na modernizację SZRP powodują, że polski rynek staje się coraz bardziej interesujący dla międzynarodowych koncernów zbrojeniowych. W efekcie należy spodziewać się wzrostu ich aktywności na rynku krajowym i związane z tym zaostrenie konkurencji, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.18 Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

Podmioty z Grupy dokładają wszelkich starań, aby oferowane rozwiązania były bezawaryjne i tworzone według obowiązujących standardów. Do umów wprowadzane są również postanowienia ograniczające roszczenia klientów w przypadku wadliwego działania produktów. Niemniej, systemy oferowane przez spółki z Grupy charakteryzują się dużą złożonością i często integrowane są z innymi systemami lub urządzeniami. Skomplikowane rozwiązania zwiększają ryzyko wystąpienia wad oferowanych produktów, co może przekładać się na większą liczbę i wysokość roszczeń klientów skierowanych do podmiotów należących do Grupy oraz negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.19 Ryzyko związane z pandemią wirusa SARS-CoV-2

Rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz wzrost liczby zachorowań na COVID-19 może skutkować wprowadzaniem przez władze kolejnych obostrzeń i ograniczeń. Emitent oraz podmioty z Grupy Emitenta stale monitorują sytuację w Polsce jak również w krajach, które stanowią istotne rynki zbytu oraz zaopatrzenia. Wprowadzono wewnętrzne regulacje, które umożliwiają pracę zdalną oraz ograniczono ruch pracowników wewnątrz przedsiębiorstw. Udostępnione zostały dodatkowe środki ochrony – płyny do dezynfekcji, maseczki oraz przyłbice ochronne. Podjęte środki zapobiegawcze okazały się, na tyle wystarczające, że Emitent oraz podmioty z Grupy Emitenta realizują zamówienia bez większych zakłóceń, przez co pandemia wirusa SARS-CoV-2 nie wpłynie istotnie na wyniki w roku 2020. Niemniej należy zaznaczyć, że istotnym utrudnieniem, którego nie udało się wyeliminować są ograniczenia w międzynarodowym ruchu pasażerskim co wydłuża proces negocjacji i pozyskiwania nowych kontraktów zagranicznych.

Niezależnie od działań podejmowanych przez Zarząd Emitenta i zarządy członków Grupy mających na celu monitorowanie rozwoju sytuacji, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 oraz działania podejmowane przez władze mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta i podmiotów z jego Grupy oraz na wypełnianie przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji.

1.20 Ryzyko związane z utratą koncesji

Emitent prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym, na co posiada koncesję wydaną 2 grudnia 2003 roku na okres 20 lat. Utrata koncesji istotnie ograniczyłaby zdolności operacyjne i negatywnie wpłynęła na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

1.21 Ryzyko związane z brakiem realizacji strategii rozwoju

Strategia rozwoju Emitenta opiera się o przewidywany rozwój sektora zbrojeniowego w kraju oraz na rynkach międzynarodowych. Oferowane przez Emitenta produkty powodują, że jest przedsiębiorstwem o szczególnym znaczeniu dla obronności państwa. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, która ograniczy lub uniemożliwi realizację strategii rozwoju. W związku

z tym istnieje ryzyko, że może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

2.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków.

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej oraz na zapłacie odsetek od Obligacji. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może być częściowe lub ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności świadczeń z Obligacji. Ponadto, Emitent może zwiększyć swoje zadłużenie poprzez, między innymi, zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisji nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo, Emitent może realizować zmiany w ramach struktury grupy kapitałowej, rozporządzać swoimi aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy. Nie można także wykluczyć, że wpływy z emisji Obligacji mogą zostać w części lub całości przeznaczone na spłatę finansowania udzielonego Emitentowi przez mBank S.A. lub podmioty z jego grupy kapitałowej. Opisane powyżej przypadki mogą być sprzeczne z interesem obligatariuszy, mogą negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji oraz ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji praw z Obligacji

W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub części.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w przepisach ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

2.2 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Obligacje zabezpieczone są zastawem rejestrowym z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na posiadanych przez Emitenta 94,90 % akcji w kapitale zakładowym Radmor do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 90.000.000 PLN. Akcje spółki Radmor będące przedmiotem zabezpieczenia Obligacji nie są obciążone innymi zabezpieczeniami i Obligatariusze mają pierwszeństwo w zaspokojeniu swoich ewentualnych roszczeń z tytułu Obligacji. Istnieje jednak ryzyko, że Obligatariusze nie uzyskają należnych im świadczeń w całości lub w części. Dochodzenie roszczeń Obligatariuszy z Obligacji może wymagać postępowań sądowych i egzekucyjnych, w szczególności dotyczących zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z przedmiotu zastawu rejestrowego. Takie postępowania mogą być długotrwałe

i nie można zagwarantować, że doprowadzą do całkowitego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

2.3 Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji Obligacji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności obligacji

W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia Warunków Emisji lub zaistnienia podstawy do skorzystania przez posiadacza Obligacji z prawa do wcześniejszego wykupu, posiadacz Obligacji może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

2.5 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy

W przypadku wystąpienia przypadku niewypełnienia zobowiązania lub podstawy skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu przewidzianych w Warunkach Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, takie zdarzenia nie miały miejsca, przy czym w przypadku gdyby takie zdarzenie wystąpiło, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.6 Ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w kontekście przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

2.7 Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy wbrew woli niektórych Obligatariuszy oraz będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza

Warunki Emisji przewidują ustanowienie zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w

Warunkach Emisji danej serii. Ponadto z Warunkami Emisji niektóre uprawnienia Obligatariuszy określone w Warunkach Emisji zależą od uchwał zgromadzeniu Obligatariuszy.

Zwołanie zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji danej serii, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą, co może uniemożliwić im podjęcie zamierzonych przez nich działań, w tym w zakresie możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zmiana postanowień kwalifikowanych warunków emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie Obligatariuszy) wymaga: (i) w przypadku Obligacji niewprowadzonych do ASO – zgody $\frac{3}{4}$ obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy, zaś (ii) w przypadku Obligacji wprowadzonych do ASO – zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy. Ponadto obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy.

Uchwały zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana postanowień kwalifikowanych oraz obniżenie wartości nominalnej Obligacji, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy, za wyjątkiem uchwał w sprawie: (i) stwierdzenia, że dane zdarzenie opisane w punkcie 8 (*Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*) Warunków Emisji stanowi podstawę do złożenia Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie lub (ii) podjęcia Uchwały a Priori, które zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy.

Dodatkowo, zgodnie z art. 67 Ustawy o Obligacjach, zmiana warunków emisji w sposób określony w uchwale zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku, gdy w zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Powoduje to, że rola zgromadzenia Obligatariuszy jako ciała decyzyjnego może być ograniczona. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza

Uchwała zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej

– brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

3. Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami

3.1 Ryzyko zmian w przepisach prawa

Emitent jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta mogą stanowić zmiany przepisów prawa, w szczególności dotyczących zasad prowadzenia działalności gospodarczej, ładu korporacyjnego, rachunkowości, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz emisji i obrotu papierami wartościowymi, w tym obligacjami. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach prawnych lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami prawa Unii Europejskiej, Emitent może być narażony na rozbieżność w ich interpretacji przez inne podmioty, w tym przez jego kontrahentów, na niekonsekwentne orzecznictwo sądów powszechnych oraz na niekorzystne interpretacje wydawane przez organy administracyjne. Wszelkie istotne zmiany w przepisach prawnych dotyczących Emitenta, jego klientów i kontrahentów oraz zmiany w ich interpretacji mogą mieć bezpośredni wpływ na jego podstawową działalność i powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń, co może mieć przełożenie na jego sytuację finansową oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

3.2 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi oraz ich interpretacją

Cechą charakterystyczną polskiego systemu podatkowego jest niejednoznaczność przepisów prawa podatkowego, które dodatkowo ulegają wielokrotnym zmianom w ciągu roku kalendarzowego. Niestabilność systemu podatkowego, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania dodatkowych obciążeń na instytucje finansowe mogą negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Dodatkowo, potencjalni posiadacze Obligacji mogą być narażeni na niekorzystne zmiany przepisów prawnych, w tym dotyczących stawek podatkowych, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z zainwestowanego przez nich kapitału.

Ponadto, innym niekorzystnym zjawiskiem związanym z polskim systemem podatkowym są rozbieżności w interpretacji przepisów podatkowych oraz niejednolita praktyka organów podatkowych. Emitent może być narażony na sytuację, w której jego dotychczasowe działania zostaną zinterpretowane przez organy administracji podatkowej jako niezgodne z przepisami prawa podatkowego, co może mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, sytuację finansową oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

3.3 Ryzyko związane z ochroną informacji niejawnych w związku z Ustawą o Ochronie Informacji Niejawnych

Podmioty z Grupy specjalizują się w tworzeniu rozwiązań dedykowanych przede wszystkim dla sektora obronnego. Działania prowadzone są na podstawie i w zgodzie z przepisami Ustawy o Ochronie Informacji Niejawnych, rozporządzeniami wydanymi do przywołanej ustawy, wytycznymi i zaleceniami Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Z uwagi na zróżnicowany merytorycznie charakter realizowanych zadań, gromadzony zasób informacji podlegających ochronie, liczebność załóg oraz odmienne warunki lokalizacji, ryzyko związane z utratą lub nieuprawnionym ujawnieniem informacji niejawnych należy odnosić do każdego z podmiotów Grupy osobno. Niemniej nieuprawnione ujawnienie lub utrata informacji

niejawnych wśród spółek Grupy mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność Emitenta, w tym na jego sytuację finansową oraz zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

3.4 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Obowiązkiem każdej potencjalnej osoby inwestującej w Obligacje jest określenie odpowiedniości takiej inwestycji w świetle zaistniałych okoliczności. W szczególności, każdy potencjalny inwestor winien:

- 1) posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje a także informacji zawartych w niniejszym dokumencie bądź uzupełnieniach do niego;
- 2) posiadać dostęp do oraz wiedzę z zakresu odpowiednich narzędzi analitycznych celem dokonania oceny, w kontekście konkretnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu tejże inwestycji na jego całkowity portfel inwestycyjny;
- 3) posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje;
- 4) odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;
- 5) potrafić dokonać oceny (indywidualnie lub korzystając z pomocy doradcy finansowego) możliwych scenariuszy ekonomicznych, stóp procentowych a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego zdolność poniesienia danego ryzyka; oraz
- 6) mieć świadomość, że jakikolwiek dochód wynikający z inwestycji w Obligacje, w tym kwoty odsetek od Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu w Polsce (a) poprzez pobranie podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami obowiązujących umów podatkowych o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, lub (b) na drodze oceny bezpośredniej. Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, iż w przypadku, gdy dochód osiągnięty na skutek inwestycji w Obligacje podlega opodatkowaniu, jego stopa może podlegać zmianom.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka nie wywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, konieczne będzie podjęcie działań egzekucyjnych, zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy.

3.5 Ryzyko płynności oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć

występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Istnieje wiele czynników, zwłaszcza natury ekonomicznej, niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na popyt i ceny w ASO. Na płynność Obligacji mogą mieć wpływ m.in.:

- sytuacja finansowa Emitenta;
- ogólna koniunktura na rynkach kapitałowych;
- regulacje prawne i podatkowe;
- sytuacja makroekonomiczna;
- stopień płynności na rynku obligacji korporacyjnych notowanych na rynku wtórnym.

Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartości Obligacji. W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. Inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

3.6 Ryzyko zmiany stóp procentowych

Nie można wykluczyć istotnych zmian stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, w okresie do daty ich wykupu. Obniżenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji. Z drugiej strony, podwyższenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może zwiększyć koszty obsługi Obligacji ponoszone przez Emitenta i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki z działalności Emitenta, a także na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

3.7 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, jest obowiązana zawiesić obrót tymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, jako prowadzący ASO, może podjąć decyzję m.in. o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku między innymi, zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu odpowiednio ASO, ma prawo, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z ww. regulaminu w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli GPW uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników; lub
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej (za wyjątkiem wniosku Emitenta) (§11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

Ponadto, ASO zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania ASO (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu. Na podstawie § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW obrót instrumentami dłużnymi podlega zawieszeniu, również do czasu upływu terminów do uprawomocnienia decyzji o wykluczeniu z obrotu.

3.8 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowym zagraża w sposób istotny, między innymi, prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu na ASO. Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, jako prowadzący ASO, może podjąć decyzję o m.in. wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku między innymi, wykluczenia z obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 i § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- 1) w przypadkach określonych w przepisach prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;

- 4) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 5) niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Dodatkowo zgodnie z zapisami § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym;
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych – 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 alternatywnym systemie obrotu; oraz
- 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.

3.9 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie; albo

- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

3.10 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO GPW przez GPW

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub nie wykonuje, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub § 17 - 17b, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

ASO podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na ASO.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale lub nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ustępie powyżej, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1

pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN (zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

3.11 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

II. OŚWIADCZENIA OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym odpowiada Emitent. W imieniu Emitenta działa:

Rafał Kuczewski – Wiceprezes ds. Finansowych

Ja, niżej podpisany oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Rafał Kuczewski

Stanowisko: Wiceprezes ds.
Finansowych

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszym Dokumencie Informacyjnym oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Cele emisji

Środki pozyskane z emisji Obligacji w pierwszej kolejności zostaną przeznaczone na refinansowanie obligacji serii 1/2017 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 03.11.2017 r., zaś pozostała część środków zostanie przeznaczona na bieżącą działalność Emitenta.

Informacje o działalności Emitenta, w tym informacje bieżące i okresowe publikowane przez Emitenta znajdują się na stronie internetowej Emitenta: <https://www.wbgroup.pl/raporty>

2. Wielkość emisji

W ramach emisji Obligacji Emitent wyemitował 60.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda.

3. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

4. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

4.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego. W związku z przeprowadzeniem oferty Obligacji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, Emitent nie był zobowiązany do udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 20 października 2020 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 października 2020 r.

4.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

27 października 2020 roku

4.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

60.000 sztuk

4.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy)

Redukcja została przeprowadzona wobec jednego inwestora i w stosunku do niego wyniosła 29,7%.

4.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

60.000 sztuk

4.6 Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

4.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

Na koniec dnia emisji Obligacji, Obligacje posiadało łącznie 12 podmiotów.

4.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Na koniec dnia emisji Obligacji, Obligacje posiadało łącznie 12 podmiotów.

4.9 Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem

Podmioty, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.

4.10 Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta).

Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

4.11 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 855.418,18 PLN, w tym koszty:

- (i) przygotowania i przeprowadzania oferty: 785.000,68 PLN;
- (ii) wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy;
- (iii) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 70.417,50 PLN;
- (iv) promocji oferty: 0 PLN.

Koszty emisji zostały zaliczone do kosztów finansowych. W sprawozdaniu finansowym Emitenta powyższe kwoty zostały ujęte w pozycji *Inne koszty finansowe*.

5. Warunki wykupu

Wykup Obligacji będzie dokonany poprzez płatność na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 19 października 2023 roku.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

Emitent może wykupić co najmniej 20 procent Obligacji przed Dniem Wykupu. W przypadku skorzystania z takiej możliwości, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w dniach: 27.04.2022 r. oraz 27.10.2022 r.. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, Emitent zapłaci na rzecz Obligatariuszy premię wynoszącą 1 % wartości nominalnej każdej Obligacji podlegającej wykupowi.

Zgodnie z punktem 12.1 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach.

Zgodnie z punktem 12.2 Warunków Emisji Obligatariusze mogą żądać wcześniejszego wykupu Obligacji w razie wystąpienia przypadków naruszenia określonych w tym punkcie.

Zgodnie z § 139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z wcześniejszego wykupu obligacji wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO GPW o zawieszenie obrotu tymi obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

6. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej sumę stawki WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych oraz marży wynoszącej 2,56 procent w skali roku.

W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.

W przypadku gdy WIBOR jest mniejszy niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że WIBOR wynosi zero.

Zgodnie z punktem 6.1.3 Warunków Emisji, w sytuacji, gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyła 0,75, marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało: (i) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym

Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75; oraz (ii) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorne.

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Płatności Odsetek przypada:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	27.10.2020 r.	27.01.2021 r.	22.10.2020 r.	19.01.2021 r.	27.01.2021 r.
2.	27.01.2021 r.	27.04.2021 r.	22.01.2021 r.	19.04.2021 r.	27.04.2021 r.
3.	27.04.2021 r.	27.07.2021 r.	22.04.2021 r.	19.07.2021 r.	27.07.2021 r.
4.	27.07.2021 r.	27.10.2021 r.	22.07.2021 r.	19.10.2021 r.	27.10.2021 r.
5.	27.10.2021 r.	27.01.2022 r.	22.10.2021 r.	19.01.2022 r.	27.01.2022 r.
6.	27.01.2022 r.	27.04.2022 r.	24.01.2022 r.	19.04.2022 r.	27.04.2022 r.
7.	27.04.2022 r.	27.07.2022 r.	22.04.2022 r.	19.07.2022 r.	27.07.2022 r.
8.	27.07.2022 r.	27.10.2022 r.	22.07.2022 r.	19.10.2022 r.	27.10.2022 r.
9.	27.10.2022 r.	27.01.2023 r.	24.10.2022 r.	19.01.2023 r.	27.01.2023 r.
10.	27.01.2023 r.	27.04.2023 r.	24.01.2023 r.	19.04.2023 r.	27.04.2023 r.
11.	27.04.2023 r.	27.07.2023 r.	24.04.2023 r.	19.07.2023 r.	27.07.2023 r.
12.	27.07.2023 r.	27.10.2023 r.	24.07.2023 r.	19.10.2023 r.	27.10.2023 r.

7. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji są zabezpieczone zastawem rejestrowym do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 90.000.000 PLN na 918.898 akcjach w kapitale zakładowym Radmor (co stanowi 94,90% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Radmor).

Akcje, o których mowa powyżej są obciążone jedynie zastawem rejestrowym zabezpieczającym Obligacje.

Zastaw rejestrowy zabezpiecza wszelkie wierzytelności pieniężne, obecne lub przyszłe, wymagalne lub warunkowe, przysługujące każdemu Obligatariuszowi wobec Emitenta z tytułu Obligacji lub w związku z nimi, wraz ze wszystkimi roszczeniami ubocznymi w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w szczególności: roszczeniem o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, roszczeniem o odszkodowanie z tytułu utraty lub obniżenia wartości przedmiotu zastawu rejestrowego oraz kosztami zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, w szczególności wynagrodzeniem zastawnika oraz kosztami (w tym kosztami prawnymi) poniesionymi przez zastawnika związanymi z egzekucją zastawu rejestrowego.

Zabezpieczenia udzielił Emitent. Administratorem zastawu jest mBank, a kopia umowy zastawu (na podstawie której mBank został ustanowiony administratorem zastawu) stanowi załącznik nr 7 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zastaw rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2661846 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 12 listopada 2020 roku.

8. Wycena przedmiotu zastawu dokonana przez uprawniony podmiot

Wycena składników majątkowych obciążonych zastawem rejestrowym została przeprowadzona przez UHY ECA, a jej kopia stanowi załącznik do Warunków Emisji. Wybór UHY ECA jako podmiotu dokonującego wyceny uzasadniony jest posiadanymi kwalifikacjami i doświadczeniem z zakresu wyceny przedsiębiorstw. Wybór UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu dokonującego wyceny uzasadniony jest posiadanymi kwalifikacjami i doświadczeniem z zakresu wyceny przedsiębiorstw. UHY ECA spełnia wymogi bezstronności i niezależności określone w Ustawie o Obligacjach, w szczególności nie jest powiązany kapitałowo ani osobowo z Emitentem oraz spółką Radmor S.A. W stosunku do UHY ECA, członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osób blisko związanych (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny nie zachodzą okoliczności, o których mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Wycena całości akcji Radmor została sporządzona według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r., a ich wartość według wyceny wynosi 202,3 mln PLN.

9. Wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji wynosi 163.143.126,60 PLN (w tym zobowiązania przeterminowane wynoszą 3.427.665,46 PLN), zaś wartość zobowiązań skonsolidowanych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji wynosi 250.885.397,26 PLN (w tym skonsolidowane zobowiązania przeterminowane wynoszą 6.313.604,26 PLN).

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do Dnia Wykupu: nie przekroczą kwoty 250 mln PLN.

Szacowana wartość zobowiązań skonsolidowanych Emitenta do Dnia Wykupu będzie kształtowała się na bezpiecznym poziomie zapewniającym terminowy wykup Obligacji.

10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego Obligacjom

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie przyznano ratingu.

11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania Obligacji

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie przysługują dodatkowe prawa.

12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami objętymi Dokumentem Informacyjnym

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

Zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się inwestor. Potencjalnym inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego. Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku niektórych podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

12.1 Podatek dochodowy

Opodatkowanie podatników (osób fizycznych) mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł tych przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek u źródła od dochodu z odsetek (oraz dyskonta)

Zgodnie z art. 30a ust. 7 oraz art. 30a ust 1 pkt 2) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodów z odsetek i dyskonta, uzyskiwanych przez podatnika będącego osobą fizyczną mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (zgodnie z powyższą definicją), nie łączy się z dochodami podlegającymi opodatkowaniu na zasadach ogólnych według progresywnej skali podatkowej, natomiast pobiera się od nich 19% podatek zryczałtowany. Informacje dotyczące zapłaty podatku znajdują się w poniższym punkcie zatytułowanym „Obowiązki płatnika”.

Jeżeli podatnik będący osobą fizyczną mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskuje odsetki w wykonywaniu działalności gospodarczej, a Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością, przychody z odsetek podlegają opodatkowaniu na takich samych zasadach, jak inne dochody z działalności gospodarczej, a nie podatkowi u źródła, tj. według

skali progresywnej wynoszącej od 17% do 32% albo według stawki liniowej wynoszącej 19%, w zależności od wyboru i spełnienia przez daną osobę fizyczną określonych warunków. W takim wypadku osoba fizyczna rozlicza się samodzielnie.

Zyski kapitałowe z tytułu zbycia Obligacji

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również Obligacji, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, które podlegają opodatkowaniu według progresywnej skali podatkowej. Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody te podlegają 19% podatkowi (z zastrzeżeniem dotyczącym dochodów z Obligacji osiągniętych w ramach działalności gospodarczej – zob. akapit poniżej). Podatek należy obliczyć od całkowitej kwoty dochodu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, tj. Obligacji oraz innych papierów wartościowych w danym roku podatkowym. Co do zasady, dochód oblicza się jako różnicę między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów.

Co do zasady, w przypadku, gdy osoby fizyczne posiadają Obligacje stanowiące aktywa związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, dochód z tego tytułu podlega opodatkowaniu w taki sam sposób, jak pozostały dochód z działalności gospodarczej, tj. według skali progresywnej – od 18% do 32% albo podatku liniowego wynoszącego 19%, w zależności od wyboru danej osoby fizycznej oraz spełnienia określonych warunków.

Opodatkowanie podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy, według stawki 19% (z zastrzeżeniem preferencyjnej stopy opodatkowania wynoszącej 9%, która generalnie znajduje zastosowanie w przypadku tzw. małych podatników, u których przychody brutto ze sprzedaży w skali roku nie przekraczają 1 200 000 euro).

Podatnik posiadający zarząd lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinien podlegać podatkowi dochodowemu z tytułu Obligacji (zarówno od zysków kapitałowych, jak i odsetek/dyskonta) na takich samych zasadach, jakie znajdują zastosowanie do wszelkich innych dochodów osiągniętych z działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła dochodów (zyski kapitałowe). Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochód ustala się odrębnie dla każdego odpowiedniego koszyka, tj. dochody z tytułu zysków kapitałowych zostają oddzielone od dochodów z innych źródeł. W związku z tym, straty podatkowe również oblicza się oddzielnie dla każdego z tych koszyków, tj. strata podatkowa w ramach jednego koszyka nie podlega potrąceniu od dochodu z innego koszyka. W ramach jednego koszyka straty podatkowe mogą co do zasady podlegać potrąceniu przez okres pięciu lat podatkowych, w wysokości nieprzekraczającej 50% straty w poszczególnych latach. Ponadto dozwolone jest jednorazowe potrącenie straty w wysokości do 5 000 000 zł w okresie pięciu lat podatkowych, przy czym straty podatkowe przewyższające tę kwotę mogą podlegać potrąceniu na zasadach ogólnych.

Co do zasady, dla celów podatku dochodowego w Rzeczypospolitej Polskiej, odsetki uznaje się za dochody podlegające opodatkowaniu na zasadach gotówkowych, tj. w chwili ich uzyskania, a nie w chwili naliczenia. W przypadku zysków kapitałowych, koszt nabycia Obligacji należy uwzględnić na moment osiągnięcia dochodu. Podatnik niezależnie (bez udziału płatnika) rozlicza się z podatku od odsetek (dyskonta) lub zysków kapitałowych z tytułu Obligacji, które są doliczane do innych dochodów osiągniętych z działalności gospodarczej prowadzonej przez podatnika, przypisanych do tego samego źródła dochodów.

Obligacje znajdujące się w posiadaniu podatnika będącego osobą fizyczną lub osobą prawną nieposiadającą miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Podatnicy nieposiadający miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oznaczają:

- osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych);
- podatników podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli podatnik nieposiadający miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który uzyskuje dochód z odsetek, działa za pośrednictwem stałego zakładu w Rzeczypospolitej Polskiej, z którym ten dochód z odsetek jest związany, co do zasady należy takiego podatnika traktować w taki sam sposób, jak podatnika posiadającego miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatnicy nieposiadający miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają podatkowi dochodowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Źródła dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1. wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
2. położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
3. papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
4. tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów danej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
5. tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;

6. niezrealizowanych zysków.

Zgodnie z art. 3 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody), o których mowa w ust. 3 pkt 5, uważa się przychody wymienione w art. 21 ust. 1, które obejmują odsetki i dyskonto od Obligacji, co oznacza, że odsetki i dyskonto od Obligacji będą uważane za dochody osiągnięte ze źródeł w Rzeczypospolitej Polskiej.

Podobne postanowienia zostały zawarte w art. 3 ust. 2b oraz art. 3 ust. 2d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jednakże zgodnie z art. 3 ust. 2d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody pochodzące ze źródeł w Rzeczypospolitej Polskiej uważa się jedynie przychody wymienione w art. 29 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, bez odniesienia do art. 30a ust. 1 tej Ustawy, który dotyczy odsetek i dyskonta z tytułu Obligacji. W związku z tym, wątpliwości może budzić kwestia czy odsetki i dyskonto od Obligacji należy uznać za dochody osiągnięte ze źródeł w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Niemniej jednak należy zauważyć, że lista dochodów (przychodów) osiągniętych ze źródeł w Rzeczypospolitej Polskiej, zawarta w art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz w art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, nie jest wyczerpująca, w związku z czym inne dochody (przychody) mogą również zostać uznane za pochodzące ze źródeł w Rzeczypospolitej Polskiej.

Zwolnienie z podatku u źródła

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 130c) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 17 ust. 1 pkt 50c) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnione z podatku dochodowego są przychody osiągnięte przez podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. przez osobę nieposiadającą miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej), z odsetek lub dyskonta od Obligacji:

a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok,

b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych

– chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z Emitentem tych Obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów, więcej niż 10% wartości nominalnej tych Obligacji.

W związku z tym, przy założeniu spełnienia powyższych warunków zwolnienia z podatku, odsetki i dyskonto od Obligacji, uzyskiwane przez podatnika nieposiadającego miejsca zamieszkania, siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej.

Jednakże w przypadku, gdy powyższe warunki zwolnienia z podatku u źródła nie zostaną spełnione, generalnie odsetki i dyskonto będą podlegać podatkowi u źródła w wysokości 20% na podstawie art. 21 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub w wysokości 19% na podstawie art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, z zastrzeżeniem zwolnień oraz

obniżonych stawek podatku u źródła wynikających z odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz zgodnie z mechanizmem poboru i zwrotu podatku u źródła, który będzie obowiązywać od 1 stycznia 2021 r. („**Mechanizm Poboru i Zwrotu Podatku**”). Szczegółowe informacje dotyczące rozliczeń podatku u źródła zostały przedstawione w poniższym punkcie zatytułowanym „Obowiązki płatnika”.

Obowiązki płatnika

Mechanizm zwolnienia z poboru podatku u źródła

Zgodnie z art. 41 ust. 24 pkt 2) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od Obligacji:

- a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok,
- b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych.

Niepobranie podatku następuje pod warunkiem złożenia przez Emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że Emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, o warunkach zwolnienia, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 130c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 17 ust. 1 pkt 50c) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w stosunku do tych podmiotów powiązanych.

Oświadczenie składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji Obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od Obligacji.

Jeśli powyższe warunki mechanizmu zwolnienia z poboru podatku nie zostaną spełnione oraz nie ma zastosowania zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 130 c) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 17 ust. 1 pkt 50c) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wówczas płatnik (tj. Emitent lub podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze) jest obowiązany do poboru podatku zryczałtowanego, co do zasady według stawki 19% w przypadku podatników podatku dochodowego od osób fizycznych oraz 20% w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych, z zastrzeżeniem zwolnień oraz obniżonych stawek podatku u źródła wynikających z odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz Mechanizmu Poboru i Zwrotu Podatku (patrz poniżej).

Obowiązki płatnika wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku, gdy mechanizm zwolnienia z poboru podatku u źródła oraz zwolnienie z podatku u źródła nie mają zastosowania

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1, w tym odsetek i dyskonta od Obligacji. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od odsetek lub dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z

papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Jednak podmioty zagraniczne prowadzące rachunek papierów wartościowych nie pobierają podatku u źródła, bowiem zgodnie z utrwaloną praktyką podmioty zagraniczne nie mogą działać jako płatnicy polskiego podatku u źródła.

Zgodnie z art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Ponadto zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku, gdy łączna kwota wypłacanych należności (w tym z tytułu odsetek i dyskonta od Obligacji) na rzecz tego samego podatnika przekracza w roku podatkowym kwotę 2 000 000 zł, od dnia 1 stycznia 2021 r. zastosowanie będzie mieć Mechanizm Poboru i Zwrotu Podatku (patrz poniżej).

Obowiązki płatnika wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku, gdy mechanizm zwolnienia z poboru podatku u źródła oraz zwolnienie z podatku u źródła nie mają zastosowania

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, m.in. osoby prawne, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1, w tym odsetek i dyskonta od Obligacji, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku u źródła, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zgodnie z art. 26c ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników niemających siedziby w Polsce, obowiązek poboru i zapłaty podatku, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Obowiązek ten ma zastosowanie także do podmiotów niemających siedziby w Polsce w zakresie, w jakim prowadzą one działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Jednak podmiot zagraniczny prowadzący rachunek papierów wartościowych nie pobiera podatku u źródła, bowiem zgodnie z utrwaloną praktyką podmioty zagraniczne nie mogą działać jako płatnicy polskiego podatku u źródła.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy łączna kwota wypłacanych należności (w tym z tytułu odsetek i dyskonta od Obligacji) na rzecz tego samego podatnika przekracza w roku podatkowym kwotę 2 000 000 zł, od 1 stycznia 2021 r. zastosowanie będzie mieć Mechanizm Poboru i Zwrotu Podatku (patrz poniżej).

Obowiązki płatnika mające zastosowanie do podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze

W odniesieniu do wypłat należności na rachunki zbiorcze w rozumieniu przepisów Ustawy z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej "**Rachunek Zbiorczy**") mogą mieć zastosowanie określone zasady poboru podatku u źródła. Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym

od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek według stawki 19% w przypadku osób fizycznych oraz 20% w przypadku osób prawnych od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące Rachunki Zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza Rachunku Zbiorczego.

Obowiązki w zakresie poboru podatku u źródła nie mają zastosowania do Rachunków Zbiorczych, które nie są uznawane za Rachunki Zbiorcze w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Oznacza to, że Rachunki Zbiorcze prowadzone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej nie powinny co do zasady być uznawane za Rachunki Zbiorcze zgodnie z Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto podmiot zagraniczny prowadzący Rachunek Zbiorczy nie jest zobowiązany do pobierania podatku u źródła, bowiem zgodnie z utrwaloną praktyką podmioty zagraniczne nie mogą działać jako płatnicy polskiego podatku u źródła. W związku z tym podmioty prowadzące Rachunki Zbiorcze lecz niemające siedziby w Polsce nie pobierają podatku od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zapisanych na takich zagranicznych Rachunkach Zbiorczych, z wyjątkiem płatników niemających siedziby w Polsce, prowadzących działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeśli Rachunek Zbiorczy, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 10 in fine Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 2c in fine Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane wykazać kwoty odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych (w tym Obligacji) w rocznym zeznaniu podatkowym, jeśli Obligacje zostały zapisane na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatnika nie została ujawniona płatnikowi.

Obowiązki Obligatariuszy

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoba fizyczna jest zobowiązana wykazać podatek w swoim rocznym zeznaniu podatkowym, jeżeli podatek nie został pobrany przez płatnika, co generalnie oznacza, że osoba fizyczna jest zobowiązana rozliczyć podatek osobiście w przypadkach, gdy płatnik nie był do tego zobowiązany (w przeciwieństwie do art. 30 ust. 4 Ordynacji Podatkowej). Zgodnie z art. 45 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, roczne zeznanie podatkowe należy składać do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym. Mimo że w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych nie istnieje równoważne postanowienie, podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych powinni również rozliczać podatek dochodowy samodzielnie, jeżeli płatnik nie był zobowiązany do pobrania podatku, tj. płacenia miesięcznych zaliczek na poczet podatku dochodowego, a następnie rozliczenia podatku w swoim rocznym zeznaniu podatkowym. Zgodnie z art. 25 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zaliczki miesięczne powinny być wpłacane w terminie do 20 dnia kolejnego miesiąca, podczas gdy zgodnie z art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, roczne zeznanie podatkowe należy złożyć do końca trzeciego miesiąca kolejnego roku kalendarzowego.

Obowiązek rozliczenia podatku spoczywa na posiadaczu Obligacji m.in. w sytuacji, gdy podatek nie został pobrany przez płatnika ze względu na zastosowanie reżimu zwolnienia z podatku u źródła (art. 41 ust. 24 pkt 2) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), lecz posiadacz Obligacji, jako podmiot

powiązany Emitenta w rozumieniu przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, posiada, bezpośrednio lub pośrednio, oddzielnie lub łącznie z innymi podmiotami powiązanymi, więcej niż 10% wartości nominalnej Obligacji.

Mechanizm Poboru i Zwrotu Podatku

Zgodnie z Mechanizmem Poboru i Zwrotu Podatku, która będzie mieć zastosowanie od dnia 1 stycznia 2021 r., ogólnie rzecz biorąc, jeżeli łączna kwota płatności na rzecz jednego podatnika w danym roku podatkowym (z zastrzeżeniem ewentualnego podatku u źródła przewidzianego w odpowiednich polskich przepisach podatkowych) będzie przekraczać 2 000 000 zł, wówczas płatnicy będą zobowiązani do pobrania podatku u źródła od wspomnianych wypłat w dniu ich dokonania, według standardowych stawek obowiązujących w Polsce (tj. 19% w przypadku osób fizycznych lub 20% w przypadku osób prawnych), mających zastosowanie do odsetek od nadwyżki powyżej kwoty 2 000 000 zł, bez możliwości niepobrania podatku zgodnie z odpowiednią umową o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz bez uwzględnienia zwolnień lub obniżonych stawek określonych w przepisach szczególnych lub umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania. W takim przypadku podatnik lub płatnik (jeżeli zapłacił podatek u źródła ze swoich własnych środków i poniósł ekonomiczny ciężar podatku u źródła) może zażądać zwrotu podatku u źródła. Zgodnie z przepisami szczególnymi, podatek u źródła nie może być pobrany przez płatnika, jeżeli określi on wyraźnie, że: (i) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (co do zasady, certyfikat rezydencji) oraz (ii) po przeprowadzeniu weryfikacji nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie cech rzeczywistego właściciela.

Rzeczywisty właściciel oznacza podmiot, który:

- otrzymuje należność dla własnej korzyści, swobodnie decyduje o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą takiej należności lub jej części;
- nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem ani innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi;
- prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby.

Rzeczywista działalność gospodarcza oznacza, że:

- działalność gospodarcza wykonywana przez podatnika jest wykonywana za pośrednictwem przedsiębiorstwa, które faktycznie wykonuje czynności stanowiące działalność gospodarczą, a w szczególności posiada lokal, wykwalifikowany personel i wyposażenie w celu wykonywania działalności gospodarczej;
- podatnik nie tworzy sztucznego porozumienia niezwiązanego z działalnością gospodarczą;
- faktyczny lokal podatnika, jego personel lub wyposażenie odpowiadają skali jego faktycznej działalności gospodarczej;
- umowy zawierane przez podatnika są realistyczne pod względem ekonomicznym, posiadają uzasadnienie gospodarcze i nie są wyraźnie sprzeczne z ogólnym interesem gospodarczym podatnika;

- podatnik wykonuje swoje funkcje gospodarcze niezależnie, wykorzystując swoje własne zasoby, w tym menedżerów, którzy są obecni w kraju rezydencji podatkowej takiego podatnika.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 ust. 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku u źródła lub wpłacenia odpowiedniej kwoty podatku do właściwego urzędu podatkowego, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony do odpowiedniego urzędu podatkowego. Płatnik ponosi odpowiedzialność za te zobowiązania ze wszystkich swoich aktywów. Zgodnie z art. 30 ust. 5 Ordynacji Podatkowej, przepisów dotyczących odpowiedzialności płatnika nie stosuje się jedynie, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (z wyjątkiem określonych przypadków przewidzianych w art. 30 ust. 5a Ordynacji Podatkowej).

12.2 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych, w tym papierów wartościowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku, gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% niezależnie od miejsca zawarcia transakcji i jurysdykcji stron umowy. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). W przypadku umowy zamiany obowiązek podatkowy ciąży na obu stronach umowy. Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i co do zasady powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (w tym Obligacji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – podlega zwolnieniu z podatku od czynności cywilnoprawnych (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Ponadto, zgodnie z art. 1a pkt 5 i 7 w zw. z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, nie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany:

- w zakresie, w jakim są opodatkowane podatkiem od towarów i usług lub podatkiem od wartości dodanej pobieranym na podstawie przepisów obowiązujących w państwach członkowskich UE lub EOG,
- jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest zwolniona z podatku od towarów i usług lub podatku od wartości dodanej pobieranym na podstawie przepisów obowiązujących w państwach członkowskich UE lub EOG, z wyjątkiem:
 - umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest nieruchomość lub jej część, albo prawo użytkowania wieczystego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu, prawo do domu jednorodzinnego w spółdzielni mieszkaniowej lub prawo do miejsca postojowego w garażu wielostanowiskowym lub udział w tych prawach,
 - umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

12.3 Podatek od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny lub polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Nabycie praw majątkowych (w tym Obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Zwolnione od podatku jest nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym Obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku (art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich EFTA – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

13. Program

13.1 Ogólny opis Programu

Emitent ustanowił Program w dniu 3 października 2017 r. (z późniejszymi zmianami). Program został ustanowiony na czas nieokreślony i w ramach Programu Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszącej 150.000.000 PLN.

13.2 Cele Programu

Cel Programu nie został określony.

13.3 Łączna wielkość emisji objętej Programem

Do 150.000 sztuk obligacji.

13.4 Wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych Programem

Do 150.000.000 PLN.

13.5 Ogólna charakterystyka obligacji objętych Programem

Program przewiduje możliwość wielokrotnych emisji obligacji na okaziciela, nieposiadających formy dokumentu. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej, albo nieoprocentowane. Emitent może wprowadzić emitowane w ramach Programu obligacje do obrotu w ASO.

Na dzień wprowadzenia Obligacji do notowań na ASO, w ramach Programu pozostają wyemitowane jedynie Obligacje, tj. 60.000 sztuk obligacji na okaziciela serii 1/2020 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN, w związku z czym w ramach Programu Emitent może dodatkowo wyemitować obligacje o wartości nominalnej 90.000.000 PLN.

Poza Obligacjami, w ramach Programu, Emitent wyemitował 80.000 sztuk obligacji na okaziciela serii 1/2017 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 80.000.000 PLN, które zostały w całości wykupione przez Emitenta w dniu 3 listopada 2020 roku.

IV. DANE O EMITENCIE

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Kraj Siedziby:	Polska
Siedziba:	Ożarów Mazowiecki
NIP:	5262168387
REGON:	012890349
KRS:	0000369722
Adres:	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Nr telefonu / nr fax:	+48 22 731 25 00 / +48 22 731 25 01
Strona www / e-mail:	www.wbgroup.pl / info@wb.com.pl
Osoby uprawnione do działania w imieniu podmiotu:	Prezes Zarządu – Piotr Wojciechowski Wiceprezes Zarządu – Adam Bartosiewicz Wiceprezes Zarządu – Rafał Kuczewski

Przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja i dostarczanie elektroniki wojskowej, oprogramowania oraz usług związanych z integracją pojazdów wojskowych, a także zintegrowane systemy dowodzenia i łączności, w tym także urządzenia radiokomunikacji oraz Bezzałogowe Systemy Powietrzne.

Przedmiotem działalności Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- (a) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych – 26.20.Z;
- (b) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego – 26.30.Z;
- (c) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych – 26.51.Z;
- (d) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego – 26.70.Z;
- (e) Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn – 30.30.Z;
- (f) Działalność związana z oprogramowaniem – 62.01.Z
- (g) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych – 33.13.Z;
- (h) Naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych – 33.16.Z;

- (i) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej – 61.20.Z;
- (j) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych – 72.19.Z.

2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. Kodeks Handlowy.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5. Informacje w zakresie wymogów uzyskania przez Emitenta wymaganych zezwoleń na prowadzenie przez niego działalności, wraz z przedmiotem takiego zezwolenia i wskazaniem organu, który je wydał

Koncesja nr B-430/2003 z dnia 2 grudnia 2003

Na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 1 i art. 7 ust. 1 Ustawy z dnia 22 czerwca 2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji udzielił Emitentowi koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

6. Krótki opis historii Emitenta

Emitent to prywatna spółka z Ożarowa Mazowieckiego o całkowicie polskim kapitale. Emitent jest jedną z ważniejszych firm polskiego rynku zbrojeniowego. Emitent został założony przez pana Piotra Wojciechowskiego i pana Adama Bartosiewicza w dniu 23 grudnia 1997 r. Emitent zaczynał od produkcji wojskowych komputerów, a obecnie wyrósł na głównego gracza w dziedzinie produkcji i eksportu urządzeń łączności dla pojazdów wojskowych i cyfrowych systemów wspierających artylerię.

Kalendarium

Rok	Wydarzenie
1997	Założenie WB Electronics sp. z o.o.
1998	Opracowanie ZZKO TOPAZ i FONET na zlecenie MON w ramach realizacji pracy badawczo-rozwojowej Projekt KRAB z HSW

Rok	Wydarzenie
2000	Przychody: 5.660.000 PLN EBITDA: ok. 1.000.000 PLN, Zatrudnienie: 20 osób Pierwsze wdrożenie ZZKO TOPAZ
2003	Zakup siedziby w Ożarowie Mazowieckim Kontrakt w Szwecji Kontrakt w Holandii
2004	Zezwolenie na działalność w TSSE Pierwszy eksport do Szwecji
2005	Zmiana siedziby na Ożarów Mazowiecki
2009	Przychody: 49.480.000 PLN EBITDA: 20.650.000 PLN Zatrudnienie: 100 osób Sprzedaż licencji oraz transfer technologii FONET do USA (Harris RF Communication)
2010	Objęcie udziałów w Flytronic Zmiana formy prawnej Emitenta na spółkę akcyjną Budowa budynku w Gliwicach, dotacja w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Budowa budynku produkcyjnego w Ożarowie Mazowieckim Kontrakty: Węgry, Słowacja, Indie Eksport przekracza 50%
2011	Objęcie akcji w Radmor Akwizycja Arex Grupa staje się największym prywatnym dostawcą i eksporterem w dziedzinie produkcji wojskowej elektroniki i systemów C4ISR Kontrakt w Malezji Przychody: 94.280.000 PLN EBITDA: 16.890.000 PLN Zatrudnienie: 663 osoby
2014	Dynamiczny wzrost eksportu, kontrakty w Malezji, Afryce Północnej Wygasa wyłączność amerykańskiej firmy Harris RF Communication na sprzedaż systemu FONET na kilkunastu rynkach
2016	Podpisanie umowy na dostawy seryjne systemu łączności i kierowania ogniem do samobieżnego mózdzierza RAK

Rok	Wydarzenie
2017	Podpisanie umowy na dostawę seryjne systemu łączności i kierowania ogniem do armatohaubicy KRAB Opracowanie i eksport bojowych dronów Warmate Emisja obligacji serii 1/2017 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 80.000.000 PLN.
2018	Podpisanie kolejnej umowy na dostawę systemów łączności wewnętrznej FONET dla jednego z krajów Afryki.
2020	Podpisanie kolejnej umowy na dostawę seryjne systemu łączności i kierowania ogniem do samobieżnego moździerza RAK. Wykup całości obligacji serii 1/2017. Emisja Obligacji, podlegających wprowadzeniu do obrotu na ASO GPW.

7. Kapitał obrotowy Emitenta

Zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego Emitenta wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

8. Rodzaje i wartość kapitałów własnych

Strukturę skonsolidowanego kapitału własnego Grupy prezentuje poniższa tabela.

Kapitały własne Grupy	Stan na 30 czerwca 2020 r.	Stan na 31 grudnia 2019 r.
(w tys. PLN)		
Kapitał własny	260.870,84	246.398,60
Kapitał podstawowy	516,62	504,92
Kapitał zapasowy	204.224,21	200.993,65
Zysk (strata) z lat ubiegłych	36.458,58	0,00
Zysk (strata) netto	19.671,43	44.900,03

9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy w całości opłacony.

10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy.

11. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Obligacje serii 1/2014 wyemitowane przez Emitenta były notowane na ASO BondSpot od dnia 4 maja 2015 r. do dnia 2 listopada 2017 r.

Obligacje serii 1/2017 wyemitowane przez Emitenta były notowane na ASO GPW i ASO BondSpot od dnia 3 kwietnia 2018 r. do dnia 22 października 2020 r.

Poza wskazanymi powyżej obligacjami, instrumenty finansowe Emitenta nie są, ani nie były notowane, ani też nie były wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

12. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność

Lp.	Firma spółki	Siedziba	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców KRS	Udział Emitenta w kapitale zakładowym
1.	Radmor S.A.	Gdynia	Produkcja urządzeń nadawczych telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 26.30.Z)	94,90 %
2.	Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych Arex sp. z o.o.	Gdynia	Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z)	100,00 %
3.	Flytronic S.A.	Gliwice	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)	86,25 %
4.	MindMade sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z)	89,45 %

13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: (i) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz (ii) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Zarząd:

Prezes Zarządu – Piotr Wojciechowski – akcjonariusz Emitenta.

Wiceprezes Zarządu – Adam Bartosiewicz – akcjonariusz Emitenta.

Wiceprezes Zarządu – Rafał Kuczewski – brak powiązań z Emitentem

Rada Nadzorcza:

Andrzej Golonko – brat żony Prezesa Zarządu Piotra Wojciechowskiego – znaczącego akcjonariusza Emitenta.

Anita Bartosiewicz – żona Wiceprezesa Zarządu Adama Bartosiewicza – znaczącego akcjonariusza Emitenta.

Mateusz Buzuk - brak powiązań z Emitentem

Olga Wojciechowska – córka Prezesa Zarządu Piotra Wojciechowskiego – znaczącego akcjonariusza

Jakub Janicki – pracownik PFR S.A. podmiotu powiązanego z TFI PFR S.A. zarządzającego FIPP FIZAN – znaczącego akcjonariusza.

Andrzej Kopyrski - pracownik PFR S.A. podmiotu powiązanego z TFI PFR S.A. zarządzającego FIPP FIZAN – znaczącego akcjonariusza.

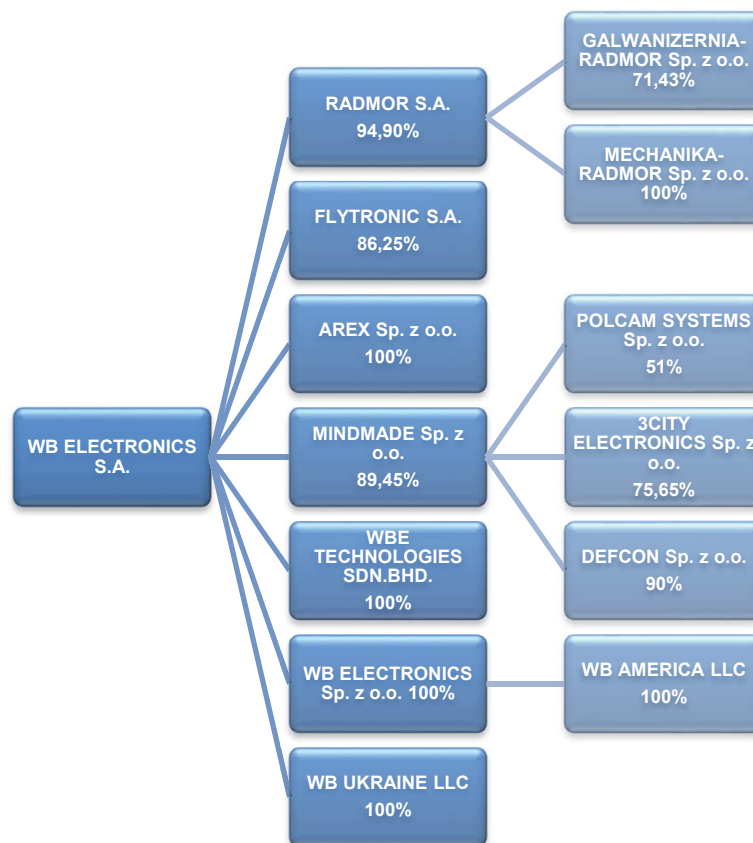
14. Podstawowe informacje o działalności Emitenta

14.1 Przedmiot działalności

Emitent działa na rynku uzbrojenia od 1997 r. oferując nowoczesne produkty, usługi i systemy zarządzania polem walki dla sektora zbrojeniowego. Sprawdzone i zaawansowane technicznie autorskie rozwiązania zagwarantowały Emitentowi pozycję czołowego w Polsce producenta i dostawcy elektroniki specjalnej oraz nowoczesnych systemów C4I dla SZRP oraz dla wielu armii zagranicznych. Doświadczenia w modernizacji sprzętu wojskowego na rynkach międzynarodowych oraz własne technologie pozycjonują Emitenta wśród czołowych integratorów systemów dowodzenia i łączności (ang. *C4ISR*) na świecie. W ramach systemów, Emitent oferuje najnowsze rozwiązania produktowe konsekwentnie poszerzając ofertę własnych produktów w celu objęcia systemem zarządzania szerokiego spektrum środków bojowych na kolejnych poziomach dowodzenia.

14.2 Struktura Grupy

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie, którą tworzy łącznie 14 podmiotów.



14.3 Otoczenie rynkowe

Emitent – prowadzi działalność na najbardziej zaawansowanym technologicznie i rentownym rynku wojskowym integracji produktów oraz systemów uzbrojenia w systemy wspomagające dowodzenie i zarządzanie polem walki. W ramach integracji systemów Emitent oferuje szeroki portfel wyrobów elektronicznych i oprogramowania komputerów. Emitent posiada zespoły konstruktorów o kompetencjach umożliwiających zarówno zaprojektowanie gotowego produktu (w tym również konstruktorów mechaników i technologów), jak również oferuje wsparcie klientom w aplikacji tych produktów do konkretnych zastosowań (zespół zabudów pojazdów i zespół programistów realizujący oprogramowanie użytkowe). Produkty Emitenta koncentrują się na obszarze łączności (łączność foniczna, cyfrowa, przewodowa i bezprzewodowa), przetwarzania informacji (komputery pojazdowe i przenośne, routery) oraz oprogramowania dedykowanego do ww. urządzeń. Relatywnie nową kategorią produktów oferowanych przez spółkę są sensory: głowice optoelektroniczne (głównie do UAV) oraz czujniki chemiczne. Z punktu widzenia zastosowanych technologii, urządzenia te łączą zaawansowaną elektronikę z mechaniką precyzyjną.

Dodatkowe uzupełnienie funkcjonalne oferty Emitenta stanowią rozwiązania kryptograficzne, wymagające kompetencji zarówno w dziedzinie konstrukcji elektronicznych, jak też oprogramowania. Emitent ma ugruntowaną pozycję na rynku krajowym, zarówno poprzez upowszechnienie jej rozwiązań w wojsku (systemy artyleryjskie ZZKO TOPAZ, system łączności FONET, BSL FLYEYE zostały wprowadzone na stan uzbrojenia w Rzeczpospolitej Polskiej), jak też uznanie kompetencji i fachowości przez MON, czołowe zakłady przemysłu zbrojeniowego (ROSOMAK, HSW) i instytucje badawczo-rozwojowe. Dzięki temu Emitent uczestniczy w licznych tzw. dialogach technicznych organizowanych przez MON, jak też jest zapraszany do udziału w celowych konsorcjach projektowych organizowanych przez inne podmioty polskiego przemysłu obronnego. Zarząd od wielu lat dąży do zapewnienia obecności na rynkach międzynarodowych. Przedmiotem oferty są głównie rozwiązania sprawdzone w

kraju (FONET, ZZKO TOPAZ, BSL – FlyEye). Nową ofertę Emitenta stanowi tzw. amunicja krążąca (*loitering munition*) stanowiąca nowy środek precyzyjnego rażenia celów, przewidziana do wykorzystania na niskim szczeblu taktycznym, zastępując zarówno precyzyjną (drogą) amunicję artyleryjską oraz (jeszcze droższe) rakiety kierowane. W powyższych kategoriach produktów spółka uważana jest za firmę o czołowej pozycji międzynarodowej, konkurencyjnej w stosunku do koncernów międzynarodowych. Dowodem wysokiej jakości oferowanych produktów i usług Emitenta są kontrakty zdobyte w ostatnich latach.

Radmor – jest w Grupie drugim podmiotem o najbardziej rozwiniętej strukturze produktowej i produkcyjnej. Od nabycia przez Grupę większościowego pakietu akcji podejmowane są działania mające na celu wprowadzenie do Radmor nowych produktów oraz wykorzystanie synergii w ofertach eksportowych. Projekty opracowania dwóch rodzin radiostacji prowadzone są w obydwu spółkach równolegle i finansowane z oddzielnych budżetów przez Emitenta i Radmor. Współpraca obu zarządów pozwoliła na skoordynowanie tych projektów na niższych szczeblach, w sposób zapewniający ich komplementarność. W rezultacie na bazie opracowanego przez Emitenta produktu PERAD, Radmor w latach 2021–22 wprowadzi do produkcji rodzinę tego typu radiostacji z przeznaczeniem dla żołnierza indywidualnego w programie TYTAN. W tym projekcie istnieje wyraźna współzależność technologiczna obu podmiotów, co powoduje, że budowana jest skuteczna współpraca na zasadzie obopólnych korzyści. Radmor pracuje również nad własnymi rozwiązaniami radiostacji rozwijając rodzinę radiostacji wielozakresowych i wąskopasmowych typu SDR (jak np. R3507/8/9), uczestniczy w programie ESSOR oraz jest liderem polskiego programu SDR o nazwie GUARANA. Kontynuowana jest produkcja radiostacji na licencji Thales z rodziny F@stNet.

Flytronic – to dynamiczna, nowoczesna firma działająca w obszarze bezzałogowych systemów latających, realizująca innowacyjne przedsięwzięcia konstrukcyjne i produkcyjne, a także prace badawczo-rozwojowe, które, w zakresie lotnictwa, elektroniki, informatyki oraz mechaniki, charakteryzują się innowacyjnością na skalę międzynarodową. Flytronic to firma o dużym potencjale, działająca na bazie doświadczeń zawodowych oraz pasji wybitnych specjalistów, stwarzająca niepowtarzalne warunki rozwoju dla swojej kadry i zapewniająca możliwość realizacji różnorodnych przedsięwzięć na szeroką skalę. Flytronic istnieje od 1 lutego 2008 r. i od początku jest ośrodkiem badawczo-rozwojowym działającym w ramach Grupy. W działalności spółki dominują działania związane z projektowaniem, produkcją i wdrażaniem innowacyjnych technologii przeznaczonych dla branży lotniczej i wojskowej.

Arex – zajmuje się projektowaniem, badaniem i wytwarzaniem elementów automatyki, urządzeń pomiarowych, systemów kontrolnych i diagnostycznych objętych zdalnym nadzorem. Zatrudnia ok 115 wykwalifikowanych pracowników z czego większość kadry stanowią inżynierowie. Spółka ta wypracowała ugruntowaną pozycję w obszarze kolejnictwa. Zarząd aktualnie we współpracy z zarządem Arex prowadzi działania w celu zwiększenia przychodów Arex w programach kolejowych – przez poszukiwanie możliwości eksportowych, zaś w kraju poprzez udział w konsorcjach w zakresie modernizacji dróg kolejowych. Arex dodatkowo realizuje projekty w zakresie budowy rodziny symulatorów i тренаżerów uzbrojenia. Zaangażowanie Arex w projekty wojskowe przyniosło w ostatnich latach kilka długoletnich kontraktów, dotyczących automatyzacji uzbrojenia, elektroenergetyki i systemów zasilania i sterowania napędami wysokiej mocy. Doświadczenie w ten sposób zgromadzone pozwoli Arex na dalszy rozwój oferty w obszarze pojazdowych napędów elektrycznych i magazynów energii.

MindMade – jest spółką prowadzącą działalność w obszarze zaawansowanych mobilnych rozwiązań bezprzewodowych dedykowanych komunikacji specjalnej oraz M2M. Działalność obejmuje projektowanie i produkcję urządzeń elektronicznych oraz systemów na rynki cywilne (sektor energetyczny i telekomunikacyjny) oraz specjalne (wojsko i służby specjalne). MindMade specjalizuje się w tworzeniu nowatorskich rozwiązań w dziedzinie ochrony informacji, teletransmisji oraz telesterowania, a także pomiarów i sterowania w zastosowaniach przemysłowych. Zespół MindMade

posiada doświadczenie w tworzeniu i wdrażaniu urządzeń oraz systemów kryptograficznych do ochrony transmisji głosu oraz danych. Obszar oferty na rzecz wojska spółki MindMade – poszerzył się w ostatnich latach o system czujników i sensorów przeznaczonych do kontroli dostępu do obszarów wymagających stałej ochrony. Dzięki akwizycji spółki Polcam firma MindMade weszła na nowy dla niej rynek systemów nadzoru nad ruchem drogowym, automatycznych systemów naliczania opłat za przejazd drogami płatnymi itp. Zwiększenie obszaru działania wiązało się z koniecznością wzrostu zatrudnienia w zakresie kadry inżynierskiej do czego walcie przyczyniła się akwizycja spółki 3-city dysponującej zespołem doświadczonych projektantów sprzętu i oprogramowania.

14.4 Model biznesowy

Grupa na polskim rynku zajmuje pozycję integratora systemów uzbrojenia, która w innych krajach np. Unii Europejskiej czy USA, zajmowana jest przez znacznie większe firmy (tzw. *Tier-I*: Boeing, Thales, Raytheon, General Dynamics itp.). Grupa poprzez współpracę z dostawcami platform bojowych (HSW, ROSOMAK i inni) świadczy pełen zakres usług, związanych z projektowaniem i dostawą systemów elektronicznych, informatycznych, oprogramowania specjalistycznego, które stanowią o nowoczesności i konkurencyjności ich produktów.

W modelu biznesowym Emitenta od początku zakładano dynamiczny wzrost eksportu, dla którego uczestnictwo w krajowych programach (ZZKO TOPAZ, ROSOMAK, KRAB/REGINA, WR-40 LANGUSTA, KRYL i inne) stanowić miało rodzaj „dźwigni”, były to bowiem znaczące projekty (ilościowo, wartościowo i technologicznie), widoczne za granicą przez co promujące firmę i jej rozwiązania, kreujące dobrą reputację i rozpoznawalną w świecie markę.

Model ten wymaga indywidualnego podejścia do każdego projektu oraz znacznego udziału wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności (stąd główny koszt Emitenta to wynagrodzenia pracowników). Dzięki temu jednak firma tworzy rozwiązania modułowe, programowalne – elastycznie konfigurowalne i łatwo optymalizowane pod kątem wszelkich zastosowań.

Już teraz można ocenić, że ten model działa – produkty takie jak FONET, stanowiący klucz do rozwiązań systemowych Emitenta – trafiły do ponad 30 armii świata, w tym do USA (gdzie ma szansę stać się standardowym wyposażeniem nawet 100 tys. pojazdów), czy Indii – co pokazuje uniwersalność podejścia projektowego firmy.

Dodatkową wartością oferty Emitenta na rynkach zagranicznych jest transfer technologii stanowiących własność firmy, które przy sprzedaży systemów uzbrojenia, są bardzo atrakcyjne dla odbiorców a zwykle nie mogą być oferowane przez wielkie koncerny, ponieważ stanowią własność rządów, które finansowały ich opracowanie.

Nowym elementem strategii Emitenta jest wykorzystanie technologii wypracowanych na rzecz wojska w obszarach zastosowań cywilnych, o podobnych wymaganiach dotyczących odporności, niezawodności i wytrzymałości jak m.in. przemysł wydobywczy (napędy i systemy zasilania), służby cywilne (systemy bezpiecznej łączności) itp.

14.5 Produkty, technologie oraz usługi

Emitent

FONET – najbardziej rozpoznawalny produkt i marka Emitenta. Standardowe wyposażenie wszystkich nowych oraz modernizowanych pojazdów polskiego wojska. Jego możliwości dają podstawę budowy pokładowej sieci wymiany danych na rzecz przyszłych systemów wsparcia dowodzenia i zobrazowania pola walki. FONET jest również głównym produktem eksportowym Emitenta. Jest to realizowane zarówno w formie dostaw gotowych wyrobów, jak też w formie licencji. FONET został sprzedany do

m.in. Szwecji, Słowacji, Węgier, USA, Malezji, Afryki Północnej. FONET, jako system synergiczny z radiostacjami wojskowymi, stanowi również element oferty składanej m.in. przez Radmor w Ameryce Południowej.

ZZKO TOPAZ – jest to system o dużym stopniu złożoności, wykorzystujący inne produkty Emitenta (FONET, komputery „wojskowe”, oprogramowanie), oferowany do zastosowania w artylerii na poziomie dywizjonu. ZZKO TOPAZ został wprowadzony jako modernizacja istniejących dywizjonów artylerii (aktualnie wszystkie „poradzieckie” dywizjony artylerii w Polsce zostały zmodernizowane do tego standardu). Następnie wszystkie rozwiązania realizowane przez przemysł krajowy na rzecz Szefostwa Wojsk Rakietowych i Artylerii otrzymywały wyposażenie zgodne ze standardem ZZKO TOPAZ. Dotyczy to programów m.in. KRAB/REGINA, RAK, WR-40 LANGUSTA, jak też najnowszych – KRYL i HOMAR. Na początku 2014 r. Emitent zawarł pierwszy kontrakt międzynarodowy na dostawę ZZKO TOPAZ, dla jednego z krajów Afryki Północnej. Doświadczenia Emitenta przy realizacji tak złożonego systemu jakim jest ZZKO TOPAZ mają również przełożenie na kompetencje wymagane przy realizacji systemów BMS.

Mikro BBSP Warmate – bojowy bezzałogowy system powietrzny klasy mikro przeznaczony, w zależności od zastosowanej głowicy, do realizacji następujących zadań: obserwacja, wykrywanie, rozpoznanie i identyfikacja obiektów zainteresowania (głowica obserwacyjna GS9); wykrywanie i rażenie siły żywej przeciwnika (głowica bojowoobserwacyjna z ładunkiem odłamkowym); wykrywanie i rażenie lekko opancerzonego wyposażenia przeciwnika (głowica bojowo-obserwacyjna z ładunkiem kumulacyjnym).

Zdalnie sterowany bezzałogowy system wieżowy 30 mm ZSSW-30 na kołowe transportery opancerzone – odpowiedni poziom ochrony balistycznej oraz siłę rażenia transporterom opancerzonym. Emitent odpowiada za elektronikę i system kierowania ogniem wieży – produkt znajduje się w fazie końcowych badań kwalifikacyjnych.

Prowadzenie prac B+R na zlecenie podmiotów trzecich – Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe w różnych obszarach dla zainteresowanych podmiotów.

Radiostacja osobista PERAD – nowoczesna indywidualna radiostacja typu SDR stworzoną do zapewnienia łączności w najtrudniejszych warunkach. Zastosowane innowacyjne technologie oraz opatentowane własne rozwiązania umożliwiają uzyskanie niespotykanej dotychczas jakości transmisji głosu i długiego czasu pracy przy zachowaniu niewielkich gabarytów i minimalnej masy radiostacji. Produkt jest na etapie prototypu.

Osobisty Komunikator U-Gate – urządzenie, które stanowi uzupełnienie radiostacji PERAD, wykorzystujące szerokopasmowy kanał tej radiostacji dla zapewnienia łatwego dostępu do „taktycznego internetu” żołnierzom niewielkich oddziałów sił specjalnych operujących w bliskim kontakcie z przeciwnikiem.

Radmor

Produkty wojskowe:

Radiostacja R35010 – przeznaczona do łączności pomiędzy żołnierzami drużyny czy zespołu bojowego w niewielkich sieciach radiowych. Pracuje w paśmie częstotliwości 2405 MHz do 2480 MHz, a użytkownicy mają do dyspozycji 16 kanałów.

Radiostacja 3501 – środek łączności UKF, przeznaczona do użycia na szczeblu kompanii i plutonu. Dzięki małym wymiarom i niedużej masie może stanowić osobiste wyposażenie żołnierzy. Radiostacja pracuje w paśmie częstotliwości 30 ÷ 88 MHz na jednej z 10 uprzednio zaprogramowanych częstotliwości.

Radiostacja przewoźna V3501 – w skład takiego zestawu wchodzi następujące urządzenia: radiostacja 3501, adapter samochodowy 0526, wzmacniacz mocy 0525 oraz aktywny głośnik 0529. Dzięki zastosowaniu adaptera radiostację można w bardzo prosty sposób zamontować w pojazdach mechanicznych.

Taktyczna radiostacja plecakowa RRC 9210 VHF ECCM 5W – hoppingowa (zapewniająca zmianę / skoki częstotliwości nośnej w określonych cyklach przez nadajnik i odbiornik) radiostacja plecakowa nowej generacji F@stnet z szybką transmisją danych i wysokim stopniem ochrony przed przeciwdziałaniem radioelektrycznym (ECCM) wytwarzana na licencji koncernu Thales.

Taktyczna radiostacja pokładowa RRC 9310AP VHF ECCM 50W – hoppingowa (zapewniająca zmianę / skoki częstotliwości nośnej w określonych cyklach przez nadajnik i odbiornik) radiostacja pokładowa nowej generacji F@stnet z szybką transmisją danych i wysokim stopniem ochrony przed przeciwdziałaniem radioelektrycznym (ECCM) wytwarzana na licencji koncernu Thales. Może być instalowana na wszystkich typach pojazdów.

Radiostacje Comp@n H07, H08, H09 – wielosystemowe środki łączności radiowej klasy SDR o konfigurowalnych programowo parametrach. Radiostacje mają zastosowanie w wersji noszonej jako środek łączności dla żołnierza oraz jako pomocniczy środek łączności do instalacji stacjonarnej i na pojazdach kołowych.

Trenażer radiostacji F@STNET – symulator taktycznej sieci radiowej z możliwością wprowadzania zakłóceń celowych. Zestaw podstawowy trenażera to sieć czterech stanowisk: jedno stanowisko dla instruktora i trzy stanowiska kursantów.

Akcesoria do radiokomunikacji – baterie, anteny, akumulatory, ładowarki, mikrofony, przewody, adaptery i zestawy nagłowne.

Rozwiązania cywilne:

TETRA – system łączności cyfrowej.

TETRA – radiotelefony doręczne.

TETRA – radiotelefony przewoźne.

Digital Mobile Radio (DMR) – system łączności cyfrowej i radiotelefony przewoźne.

Radiotelefony analogowe doręczne – urządzenie łączące możliwości radiotelefonów profesjonalnych z przyjaznym interfejsem charakterystycznym dla telefonów komórkowych. Jest przeznaczony do pracy w sieciach analogowych oraz cyfrowych eDMR.

Flytronic

FlyEye – Bezzałogowy Statek Powietrzny (BSP) klasy mini. Głównym produktem, integrowanym i dostarczającym do SZRP przez Emitenta, jest system obserwacyjny oparty na platformie FlyEye, bezzałogowym statku powietrznym, używany z powodzeniem w misjach rozpoznawczych, w tym na potrzeby wsparcia działań ogniowych artylerii, prezentacyjnych oraz testowych na całym świecie. Chrzest bojowy platforma przeszła podczas zadań prowadzonych przez Wojska Specjalne Polskich Sił Zbrojnych w kraju i za granicą. Platforma bazuje na najnowocześniejszych rozwiązaniach z zakresu technologii kompozytowych, systemów napędowych oraz transmisji danych. Płatowiec został wyposażony w autorskie rozwiązania awioniczne firmy Flytronic, w tym opracowany od podstaw system autopilota wraz z algorytmami sterowania oraz kompletny zestaw czujników parametrów ruchu, co pozwala na ponad dwugodzinne misje obserwacyjne w prawie każdych warunkach pogodowych.

Opracowane algorytmy sterowania i kontroli płatowca zapewniają bezpieczny lot podczas trwania całej misji, wliczając w to sytuacje awaryjne, takie jak wpadnięcie platformy w korkociąg, przerwanie startu lub awaryjne lądowanie. FlyEye jest zintegrowany z systemami C4ISR Emitenta (ZZKO TOPAZ, SWARM).

Manta VTOL – bezzałogowy system powietrzny klasy taktycznej krótkiego zasięgu. Pionowy start i lądowanie umożliwia operowanie systemem z dowolnego, przygodnego terenu oraz na znacznie ograniczonej powierzchni. Lekka konstrukcja jest wykonana z nowoczesnych materiałów kompozytowych, zapewniając uzyskanie niskiej masy samolotu. Dane zbierane podczas lotu są przekazywane w czasie rzeczywistym, zachowując wysoką jakość obrazu. Bezpieczeństwo transmisji danych jest zapewnione poprzez radiolinie z wbudowanym modulem szyfrującym.

Manta LE – bezzałogowy system powietrzny klasy taktycznej krótkiego zasięgu. Start odbywa się w sposób tradycyjny z wykorzystaniem trójpunktowego podwozia chowanego. W porównaniu do Manty VTOL czas lotu został wydłużony do 12 godzin. Lekka konstrukcja jest wykonana z nowoczesnych materiałów kompozytowych, zapewniając uzyskanie niskiej masy samolotu. Dane zbierane podczas lotu są przekazywane w czasie rzeczywistym, zachowując wysoką jakość obrazu. Bezpieczeństwo transmisji danych jest zapewnione poprzez radiolinie z wbudowanym modulem szyfrującym.

System TUAV FT5 ŁOŚ – Bezzałogowy System Powietrzny Łoś to samolot taktyczny krótkiego zasięgu, cechujący się długotrwałością lotu (do trzech godzin) oraz możliwością autonomicznego startu oraz lądowania. Start platformy odbywa się za pomocą specjalnie zaprojektowanej ergonomicznej i mobilnej rampy startowej. Lądowanie następuje z użyciem mobilnej infrastruktury lądowiska lub w terenie przygodnym. Samolot jest odporny na zakłócenia oraz zdolny do wykonania lotu nocnego. BSP Łoś może być wyposażony w głowice optoelektroniczne, sensory COMINT/ELINT, detektory rozpoznawania skażeń a także uzbrojenie.

System obserwacyjny HD – składa się z w pełni cyfrowego toru wizyjnego, stabilizowanej głowicy obserwacyjnej, szyfrowanej radiolinii o przepustowości zapewniającej transmisję obrazu wysokiej rozdzielczości oraz z dedykowanych odbiorczych urządzeń naziemnych. System jest kompatybilny z oferowanymi przez spółkę głowicami GS3–HD, GS3–IR, GS30 oraz może być zintegrowany z dowolną platformą, zarówno załogową jak i bezzałogową. System obserwacyjny może zostać zintegrowany przez z dowolnym płatowcem dostarczonym przez klienta. System obserwacyjny jest na tyle samowystarczającym, że można go sprzedawać klientom, którzy mogą we własnym zakresie dokonać integracji. Dodatkowo ofertę uzupełniają: szkolenia dla operatorów Bezzałogowych Systemów Powietrznych, wykonywanie lotów na zlecenie oraz prace badawczo-rozwojowe z zakresu lotnictwa i integracji systemów.

Arex

W swojej ofercie Arex posiada sprawdzone rozwiązania dla rynku: wojskowego, kolejowego i drogowego.

Rynek wojskowy:

Systemy sterowania:

- dla armat przeciwlotniczych – osprzęt elektromechaniczny do 23 mm Przeciwlotniczych Zestawów Artyleryjsko Rakietowych dla wersji lądowej oraz morskiej;
- wyrzutni rakietowych – osprzęt elektromechaniczny ARM–25 do Wyrzutni rakiet WR–40 „Langusta”;

- moździerz samobieżnych – osprzęt elektromechaniczny ARM-11 do systemu wieżowego 120 mm moździerza samobieżnego 120 mm „RAK”;
- platform minowania – system sterowania procesem minowania narzutowego ARM-12;
- zdalnie sterowanych modułów uzbrojenia – osprzęt elektromechaniczny OEZSMU-001 do Zdalnie Sterowanego Modułu Uzbrojenia ZSMU-1276 „KOBUZ”; oraz
- morskich przeciwlotniczych zestawów artyleryjsko-rakietowych – trenażery, układ napędowy, osprzęt elektromechaniczny, układ ładowania.

Podzespoły:

- Joystick JAM-03;
- Pulpit operatorski PUL-04; oraz
- Wolant WAC – 02 oraz zasilacze.

Trenażery:

- trenażer do Przeciwlotniczego Zestawu Artyleryjsko-Rakietowego;
- trenażer do Morskiego Przeciwlotniczego Zestawu Artyleryjsko-Rakietowego;
- trenażer do wielkokalibrowego karabinu maszynowego 12,7 mm na podstawie słupkowej; oraz
- trenażer do Przenośnego Przeciwlotniczego Zestawu Rakietowego GROM.

Rynek kolejowy:

Systemy elektrycznego ogrzewania rozjazdów, oświetlenia terenów kolejowych, systemy zdalnego nadzoru z wykorzystaniem technologii webserwice i przeglądarek www, pulpity sterujące.

Rynek drogowy:

Systemy sterowania oświetleniem zewnętrznym.

MindMade

Rodzina produktów inQL – InQL-Twin jest dwusystemowym routerem skonstruowanym dla celów niezawodnej transmisji w teledzieleniu oraz monitoringu. Dwa niezależne interfejsy radiowe GPRS/EDGE/UMTS oraz CDMA pozwalają na niezawodny szerokopasmowy dostęp do danych. InQL-Twin jako rozwiązanie M2M odznacza się inteligencją w doborze optymalnego interfejsu od strony radiowej, realizując jednocześnie automatycznie wszystkie czynności związane z załączeniem oraz podtrzymaniem sesji. Router ma zainstalowany autorski system operacyjny, który pozwala na opracowanie i wykorzystanie specjalizowanych aplikacji klienckich realizujących dedykowane procesy przetwarzania, analizy i transmisji danych. Poza routerami MindMade oferuje również modemy, w tym m.in. Modem inQL-Gaz do montażu w inteligentnych licznikach do odczytywania wyników z liczników gazu, wody, ciepła poprzez komunikację M-Bus oraz Modem podlicznikowy inQL do montażu w inteligentnych licznikach do zapewnienia komunikacji zgodnej z procedurami AMI. Spółka oferuje również liczny pakiet usług dodatkowych w tym m.in. oprogramowanie monitorujące stan łącza, oprogramowanie szyfrujące przesył danych itd.

Platforma Integracji Komunikacji – odpowiada na potrzebę zorganizowania zintegrowanej łączności dla służb reagowania kryzysowego, które rozwinęły własne systemy łączności, najczęściej niekompatybilne z innymi służbami. System może, bez konieczności budowy infrastruktury ogólnokrajowej, zapewnić łączność dyspozytorską na terenie całego kraju. System oparty jest o sieć mobilnych i stacjonarnych bram komunikacyjnych. Bramy te wyposażone są z jednej strony w interfejs kompatybilny z systemem komunikacji danej służby, a z drugiej strony porozumiewający się poprzez sieci komórkowe.

Bezstykowe technologie przesyłu energii i danych (Power & Data Transfer) – technologia ta wykorzystywana jest w specjalizowanych wtyczkach o wysokich wymaganiach środowiskowych pracy (wojsko, służby ratownicze, górnictwo, instalacje przemysłowe) czy też w specjalnych zastosowaniach wymagających efektywnej transmisji energii i danych.

Szyfrowana łączność mobilna – stanowi kompletny produkt składający się z dedykowanej obudowy (walizki) o podwyższonej odporności, certyfikowanego telefonu szyfrującego oraz routera wielosystemowego opartego o platformę InQL wraz z akumulatorowym modulem podtrzymania pracy bez zewnętrznego źródła zasilania. Produkt rozwijany jest we współpracy z Emitentem.

System AMSTA – umożliwia automatyczną, dwustronną wymianę danych pomiędzy siecią łączności oddalonej SOCS (którą może być wielosystemowa sieć łączności mobilnej), a sieciami lokalnymi, co odciąża sieć oddaloną – szczególnie w przypadku zastosowania wielu sensorów lokalnych. Zaawansowane technologie, redundantnych sieci lokalnych (*mesh network*), połączone z zaawansowanymi technologiami usypiania zapewniają duże zasięgi lokalne oraz długi czas pracy na bateriach zasilających. Dzięki czemu odbiorcy otrzymają produkt, którego funkcjonalność pozwoli na monitorowanie i ochronę obszarów rozległych lub oddalonych oraz pozwalający rozpoznawać, zależnie od zastosowanych sensorów, różne zjawiska zachodzące na rozległych terenach.

14.6 Wartościowy udział produktów i technologii w przychodach ze sprzedaży Grupy

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok finansowy kończący się 31 grudnia 2019 r. struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów przedstawia się następująco:

Przychody ze sprzedaży (netto bez VAT)			
	Kraj	Eksport	Razem
Towary	154.641.921,37	33.471.793,05	188.113.714,42
Produkty	45.128.340,10	39.739.289,82	84.867.629,92
Usługi	46.021.501,28	59.262.777,24	105.284.278,52
Ogółem	245.791.762,75	132.473.860,11	378.265.622,86
	65 %	35 %	

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za pierwsze półrocze kończący się 30 czerwca 2020 r. struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów przedstawia się następująco:

Przychody ze sprzedaży (netto bez VAT)

	Kraj	Eksport	Razem
Towary	2.037.547,37	13.879.722,88	15.917.270,25
Produkty	95.692.748,60	18.920.056,14	114.612.804,74
Usługi	15.716.274,12	7.413.454,49	23.129.728,61
Ogółem	113.446.570,09	40.213.233,51	153.659.803,6

Poza Obligacjami, w ramach Programu, w dniu 3 listopada 2017 r. Emitent wyemitował 80.000 sztuk obligacji na okaziciela serii 1/2017 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 80.000.000 PLN, które zostały w całości wykupione przez Emitenta w dniu 3 listopada 2020 roku. Do dnia wykupu tych obligacji, obligacje te były przedmiotem obrotu na ASO GPW i ASO BondSpot, w konsekwencji od dnia wprowadzenia ich do obrotu do dnia wykupu Emitent publikował raporty bieżące i okresowe, które są dostępne na stronie internetowej: www.wbgroup.pl/raporty.

14.7 Pozycja na rynku i konkurencja

Rynek krajowy

Ugruntowana pozycja Emitenta w dziedzinie łączności pokładowej (FONET) oraz dowodzenia artylerią (ZZKO TOPAZ) poparta znaczącym eksportem tych systemów i sprzedanymi licencjami m.in. do USA, zapewnia stabilność zamówień na kilka najbliższych lat, można również oczekiwać zdobycia zamówień w nowych obszarach, w tym w kategorii systemów C4ISR, systemów bezzałogowych (BSL) oraz kryptografii. Potencjał Grupy dysponującej znaczącym kapitałem i aktywami a także udokumentowanym doświadczeniem w integracji i dostawach podobnych systemów stawia ją w korzystnej pozycji wobec podmiotów mniejszych lub mniej w tym obszarze doświadczonych. Współpraca z HSW, czołową firmą budującą sprzęt artyleryjski, powiązaną umowami konsorcjalnymi z Emitentem, występującą jako bezpośredni dostawca do MON, dodatkowo tę pozycję umacnia. HSW jest włączona do PGZ. Należy wziąć pod uwagę, że w strukturach PGZ znajdują się podmioty, których obszar działalności – niezależnie od posiadanych kompetencji i doświadczeń – może stanowić o planach tworzenia analogicznych do Grupy rozwiązań w zakresie systemów dowodzenia (np. PIT–RADWAR S.A.) czy innych rozwiązań w dziedzinie szeroko pojętej elektroniki wojskowej (ZM Tarnów). Te działania mogą powodować napięcia pomiędzy Grupą i podmiotami należącymi do PGZ, choć możliwa jest także jeszcze ściślejsza współpraca niż to ma miejsce nawet obecnie w przypadku HSW czy ROSOMAK.

W dziedzinie BSL Emitent i związane z nim podmioty (Flytronic) niewątpliwie posiadają największe doświadczenie w kraju, Emitent jest jedynym w Polsce dostawcą operacyjne funkcjonujących w SZRP systemów BSL. Wspólnie z Flytronic posiada już pięcioletnie doświadczenie w eksploatacji i produkcji bezzałogowych statków powietrznych w kraju. Powoduje to, że potencjalni konkurenci krajowi mają znaczne zapóźnienie technologiczne i produkcyjne w stosunku do Grupy. Tym niemniej, znaczna ilość podmiotów w Polsce deklaruje swoje kompetencje i gotowość do realizacji prac badawczo–rozwojowych oraz produkcji systemów bezzałogowych. Biorąc jednak pod uwagę możliwości Emitenta, należy uznać, że Grupa skupia zarówno potencjał techniczno–przemysłowy z dziedzin związanych z budową systemów BSL, ma wieloletnie doświadczenie we wsparciu logistycznym dla użytkowników w MON i SG a operując na rynku międzynarodowym może tworzyć na rzecz MON rozwiązania bardzo kompleksowe i konkurencyjne cenowo. Interesująca możliwość rozszerzenia obszaru działalności Grupy na systemy sterowania uzbrojeniem (średnie kalibry) w powiązaniu z krajowymi systemami optoelektronicznymi, w oparciu o duży program ZSSW pozwoli na stworzenie

krajowej specjalizacji w tym zakresie. Oprócz dostaw tych rozwiązań do ZSSW, istnieje potencjalna możliwość włączenia ich w program modernizacji KTO ROSOMAK, czołgów Leopard i innych. W dalszej perspektywie możliwe jest zainteresowanie tymi wyrobami rynków zagranicznych (już dziś analogiczne rozwiązania wraz towarzyszącą im optoelektroniką wykorzystywane są przez Emitenta przy realizacji ZZKO TOPAZ na rzecz klienta zagranicznego). Powodzenie tego kierunku działań w dużym stopniu zależeć będzie od determinacji Zarządu jak również akceptacji MON w zakresie ZSSW. Emitent w zakresie systemów sterowania uzbrojeniem znacznie wyprzedza inne krajowe rozwiązania, zainteresowany jest pozyskiwaniem systemów optoelektronicznych z PCO.

Źródło: Emitent

Rynki zagraniczne

Na stałym od lat poziomie utrzymuje się sprzedaż do USA i Węgier. Ponowne zainteresowanie systemem FONET wykazuje partner ze Słowacji w związku z planowanym zakupem transporterów kołowych. Przełom lat 2013 i 2014 przyniósł dwa istotne kontrakty (FONET, ZZKO TOPAZ) w Afryce Północnej, będące zwieńczeniem kilkuletniej aktywności na tym rynku. Oba te projekty mają szansę na kontynuację w znacznie jeszcze szerszym zakresie w następnych latach (począwszy od przełomu 2017/2018).

Od ośmiu lat Emitent realizuje w ramach konsorcjum 7 podmiotów międzynarodowych z liderem, państwowym malezyjskim przedsiębiorstwem DRB–HICOM Defence Technologies Sdn.Bhd DefTech, program AV8x8 obejmujący dostawę 256 kołowych transporterów opancerzonych. Kontrakt ten wartości ponad 34.000.000 EUR od roku 2015 przeszedł z fazy badawczo–rozwojowej do dostaw seryjnych. Oznacza to znaczny wzrost przychodów z tego rejonu. Współpraca oraz obecność Grupy na rynku malezyjskim rośnie. Zarząd przewiduje w kolejnych latach kolejne kontrakty eksportowe na tym rynku w innych programach.

Pozytywnie rozwija się współpraca z podmiotami wietnamskimi. Pierwsze kontrakty wartości ok. 250.000 USD zostały zrealizowane w roku 2013, w roku 2014 nastąpił dynamiczny wzrost eksportu do tego kraju i w tym roku wartość zrealizowanych dostaw do Wietnamu przekroczy wartość 2.500.000 USD. Grupa prowadzi negocjacje w kierunku pozyskania kolejnych zamówień z tego kraju obejmujące oferty różnych podmiotów z Grupy. W kolejnych latach Zarząd przewiduje wzrost eksportu do tego kraju. W wyniku intensywnych działań marketingowych w ostatnich latach w tym regionie, można spodziewać się kontraktów w Tajlandii, Indonezji i na Filipinach.

W kategorii Interkomów (wyrobów klasy FONET) światową konkurencję stanowią firmy takie jak Thales, Cobham–Chelton, General Dynamics. Na dzień dzisiejszy FONET wraz ze swoim licencyjnym odpowiednikiem RF7800i produkowanym przez Harris RF Communication (USA) jest liderem światowym jeśli chodzi o sprzedaż nowoczesnych interkomów cyfrowych. Systemy FONET i RF7800i (produkowany w USA na bazie umowy zakupu licencji przez Harris RF Communication) są kupowane głównie do nowych programów budowania systemów C2/C4ISR. Jest systemem stale rozwijanym, głównie z uwagi na rosnące możliwości mikroelektroniki, a także technologii sieciowych. Według szacunków Zarządu ilość krajów użytkujących system FONET przekracza 30. Zarząd przyjął politykę uruchamiania produkcji licencyjnych w kolejnych krajach na zasadach OEM lub pełnego transferu technologii (taka produkcja została ostatnio uruchomiona w Afryce Północnej). FONET jest w tej chwili najbardziej powszechnym i rozpoznawalnym na rynku światowym polskim produktem przemysłu obronnego. Łączna liczba nowych instalacji przekroczyła 6000 w tym w SZRP jest ich ponad 1500. Zarząd przewiduje wzrost dynamiki nowych instalacji w latach 2018–2021 do 2000–4000 rocznie. Tak duża liczba instalacji buduje w perspektywie kilkunastu lat silne zapotrzebowanie odbiorców na rozbudowę, modernizację i inne usługi związane eksploatacją systemu FONET w poszczególnych armiach. Zarząd kolejnych latach wykorzysta synergię w Grupie rozszerzając zakres oferty powiązanej z systemem FONET o sensory i środki łączności bezprzewodowej. Pierwsze kontrakty oferowania kompletnych systemów w ramach Grupy są już w realizacji w Malezji i krajach

Ameryki Południowej. Pełna własność intelektualna i dokumentacji, niezależność od innych producentów, unikalność rozwiązań konstrukcyjnych i softwarowych powodują, że sukces systemu FONET na rynkach światowych jest ogromnym osiągnięciem – stanowiący lokomotywę promocyjną całej Grupy. Powszechność stosowania systemu FONET na rynkach międzynarodowych w tym w szczególności w USA buduje na przyszłość perspektywy przychodowe dla całej Grupy. FONET jako system łączności pojazdowej jest wyrobem stosunkowo łatwo sprzedawalnym (jego wdrożenie nie pociąga zmian w systemie dowodzenia a także pozwala na połączenie w jednym systemie radiostacji i sprzętu łączności nowych i starszych generacji). Aktualnie Emitent koncentruje swoje wysiłki na sprzedaży m.in. systemu FONET na kilku kluczowych rynkach. Coraz większy obszar sprzedaży związany jest z zacieśniającą się kooperacją z dostawcami pojazdów wojskowych w kraju i zagranicą, gdzie System FONET oferowany jest jako integralne wyposażenie pojazdu.

Emitent od 2001 r. dostarcza ZZKO TOPAZ do SZRP, w których jest on standardowym wyposażeniem. ZZKO TOPAZ stał się bazą dla aktualnie eksploatowanych i nowo tworzonych systemów ogniowych. Przełomowe znaczenie w międzynarodowej obecności i akceptacji tego rozwiązania jest użycie ZZKO TOPAZ w ramach polskiego kontyngentu ISAF (Afganistan) do obrony dwóch baz. System ZZKO TOPAZ wraz działami Dana 152 mm pokazał w pełni swoje zalety i jest jednym z nielicznych tego typu rozwiązań na świecie legitymującym się użyciem bojowym. To powoduje, rosnące zainteresowanie różnych krajów w pozyskaniu systemu ZZKO TOPAZ głównie dla celów modernizacji eksploatowanych systemów ogniowych jak i nowo tworzonych. Mimo, że większość krajów prowadzi własne prace nad budową podobnych rozwiązań, jak podają informacje prasowe duża część systemów nie weszła do produkcji seryjnej ze względu na problemy techniczne. W kraju aktualnie nie ma konkurencji dysponującej porównywalnym do Emitenta doświadczeniem. To otwiera ogromne szanse dla eksportu w powiązaniu z produkcją kooperacyjną w wielu krajach świata – szczególnie eksploatujących sprzęt poradziecki. W zakresie modernizacji systemów poradzieckich – system ZZKO TOPAZ nie ma na świecie realnej konkurencji. Konkurencja dotyczy rozwiązań lokalnych głównie opartych o technologie i kalibry zachodnie. Dotyczy to rozwiązań izraelskich (Elbit), francuskich (Thales), niemieckich (Rheinmetall Defence), amerykańskich (Northrop Grumman), indyjskich (Bharat Electronics). Biorąc pod uwagę, że systemy artyleryjskie przewidziane są do eksploatacji przez okres 50 lat i więcej, a większości użytkowanych w armiach systemów wyprodukowana była w latach 1970–1990 i są one na półmetku swojego okresu życia, oznacza to silny trend modernizacyjny pozwalający na utrzymanie tych rozwiązań w służbie przez okres kolejnych 20–30 lat, gdzie głównym obszarem modernizacji jest instalacja nowych systemów komunikacji, kierowania ogniem oraz modernizacja podwozi i silników. Za nowymi systemami dowodzenia idzie rozbudowa pododdziałów artylerii o nowoczesne systemy rozpoznawcze w szczególności BSL czy pojazdy wyposażone w systemu optoelektroniczne. Grupa dysponuje wszystkimi technologiami w tym zakresie co powoduje, że kolejnych kilku latach Grupa przewiduje pozyskanie w kolejnych krajach kontraktów eksportowych w tym zakresie.

ZZKO TOPAZ wszedł jako standardowy system dowodzenia ogniem na wyposażenie armatohaubicy KRAB (DMO REGINA) i moździerza 120 mm RAK (KMO RAK), co przyniosło Grupie wieloletnie kontrakty zarówno na poziomie Emitenta (ponad 250.000.000 PLN do 2022 r.) jak i na poziomie spółek zależnych – Arex i Radmor.

Źródło: Emitent

Tabela. Główne kierunki sprzedaży spółek z Grupy oraz konkurencja

Produkty i usługi rozwiązania

Kierunki sprzedaży

Główni konkurenci

WB ELECTRONICS

WB GROUP

AREX

WB GROUP

MINDMADE

WB GROUP

✓ Systemy C4ISR, integracja i produkcja komponentów

✓ Oprogramowanie

✓ Systemy artyleryjskie TOPAZ

✓ System łączności FONET

✓ Systemy pomiarowo-sterujące

✓ Stacje redukcji gazu

✓ Systemy elektrycznego ogrzewania pojazdów

✓ Sterowniki sygnalizacji ulicznej

✓ Automatyzacja platform bojowych

✓ iNOL-Twin, komunikacja dla Smart Grid

✓ Platforma Integracji Komunikacji dla służb kryzysowych

✓ PDT, SLM

✓ Polska

✓ USA

✓ Szwecja

✓ Węgry

✓ Słowacja

✓ Irak

✓ Malezja

✓ Afryka Północna

✓ Ukraina

✓ Wietnam

✓ Polska

✓ Litwa

✓ Estonia

✓ Ukraina

✓ Polska

✓ Ukraina

✓ Wietnam

✓ Malezja

✓ Thales

✓ Raytheon

✓ General Dynamics

✓ Elbit

✓ MOOG

✓ DGT

✓ SAGEM

FLYTRONIC

WB GROUP

POLCAM

WB GROUP

3CITY ELECTRONICS

WB GROUP

✓ Bezzałogowe Systemy Latające FlyEye, FlySAR, SkyRanger

✓ System rozpoznawczo-obszerny Manta

✓ Usługi dronowe

✓ Systemy rejestrowania wykroczeń w ruchu drogowym, fotoradary, czerwone światło, odcinkowy pomiar prędkości

✓ Systemy rozpoznawania obrazu, ANPR, AMMR

✓ Wideorejestratory, rejestratory przebiegu służby

✓ Platformy SBC (Single Board Computer)

✓ Power Box - miernik energii elektrycznej

✓ Systemy testowe

✓ Projektowanie elektroniki; specjalizacja: komputery przemysłowe

✓ Projektowanie systemów IoT

✓ Badania precertyfikacyjne i certyfikacja

✓ Polska

✓ Wietnam

✓ Kazachstan

✓ Ukraina

✓ Polska

✓ Chorwacja

✓ Litwa

✓ Indonezja

✓ USA

✓ Hiszpania

✓ Serbia

✓ Polska

✓ Szwecja

✓ Szwajcaria

✓ Dania

✓ Austria

✓ USA (Intel)

✓ Elbit

✓ Airbus

✓ Thales

✓ Aerovironment

✓ Sensys Gatso

✓ Jenoptic Robot

✓ Victronic

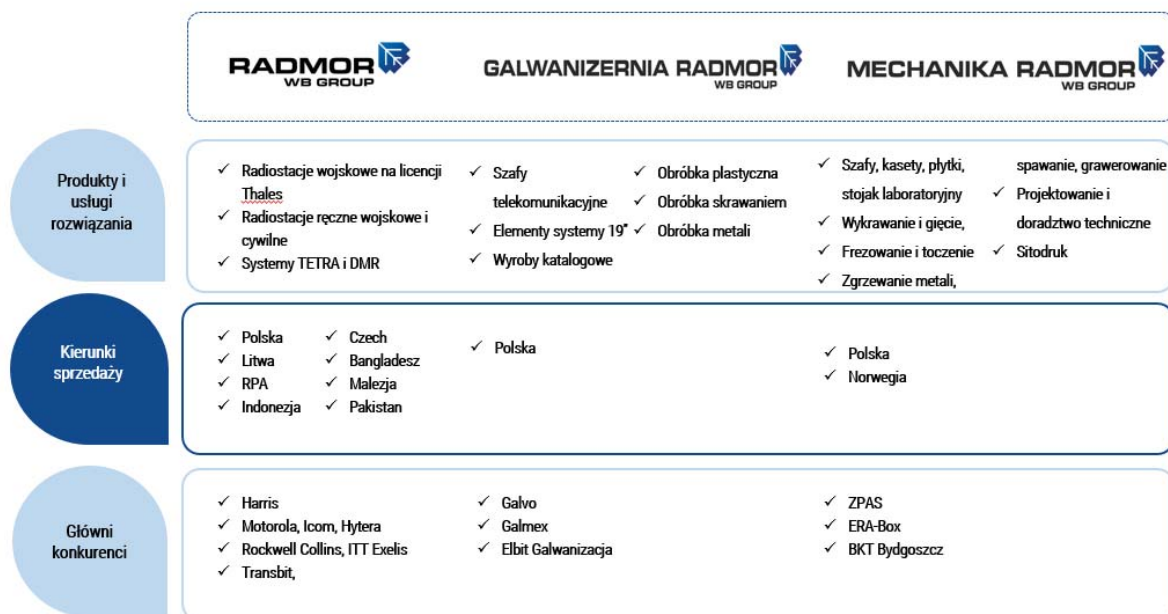
✓ Redflex

✓ Simicon

✓ AMC TECH Sp. z o.o.

✓ SII Poland Sp. z o.o.

✓ FastLogic Sp. z o.o.



Źródło: Emitent

14.8 Strategia Grupy

Konsolidacja pozycji

Strategia rozwoju Grupy została oparta o przewidywany rozwój sektora zbrojeniowego w kraju oraz na rynkach międzynarodowych.

Strategia rozwoju Grupy w Polsce uwzględnia założenia programu rozwoju krajowego rynku zbrojeniowego opublikowane przez Rząd Polski w Programie Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej w 2014 roku (wraz z późniejszymi korektami). Strategia rozwoju Grupy konserwatywnie zakłada udział na poziomie min. 2% budżetu modernizacji SZRP. Zwiększanie tego udziału jest możliwe zarówno w wyniku ostatnich zmian w priorytetach modernizacyjnych SZRP jak i w wyniku stałego rozszerzania oferty produktowej Grupy, jak choćby bardzo udane wejście w obszar precyzyjnych środków rażenia (amunicja krążąca WARMATE), systemy zabezpieczenia baz (AMSTA), systemy automatyzacji uzbrojenia itp. W tym pierwszym przypadku Emitent sprzedał ten produkt kilku odbiorcom zagranicznym choć nie zanotował jeszcze sprzedaży do polskiego MON, co najlepiej świadczy o ugruntowanej międzynarodowej reputacji Emitenta oraz jakości oferty konkurującej z produktami z USA czy Izraela.

Niezmienne, Grupa prowadzi aktywną działalność na rynkach międzynarodowych i kieruje swoją ofertą do odbiorców zagranicznych, w tym przypadku możliwości zwiększenia przychodów leżą dodatkowo w rozszerzenia zasięgu geograficznego i dotarciu z ofertą do nowych krajów (Afryka, Azja i Bliski Wschód).

Grupa na bazie posiadanych kompetencji zbudowanych w oparciu technologie wojskowe, będzie rozwijała w sposób dynamiczny obecność w dużych projektach związanych z opublikowaną przez Ministerstwo Rozwoju Strategią na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju. W szczególności dotyczy to dwóch obszarów:

- Elektromobilności – w obszarze budowy elektrycznych maszyn roboczych z krajowymi partnerami przemysłowymi i korzystając z finansowania prac badawczo-rozwojowych w ramach funduszy przyznawanych przez NCBiR; oraz
- Systemów Bezzałogowych dla zastosowań cywilnych – Grupa ma największe doświadczenie w kraju w zakresie usług cywilnych z wykorzystaniem bezzałogowych platform powietrznych BSP (wykonywała pilotażowe usługi dla energetyki, ochrony środowiska, policji, kolejnictwa, nadzoru i paszportyzacji gazociągów, lasów państwowych, kopalnictwa, górnictwa i wielu innych).

Planowane przychody Grupy w obszarze cywilnym w przeciągu 5 lat powinny wzrosnąć do 25% przychodów skonsolidowanych całej grupy. Na dzień dzisiejszy stanowią około 7% w związku z tym główny nacisk analizy rynkowej położony jest na przychody ze sprzedaży wyrobów i usług o przeznaczeniu wojskowemu.

Poniższe zestawienie pokazuje potencjał krajowego rynku uzbrojenia. Grupa zakłada, że przychody ze względu na zakończenie w roku 2018 i 2019 dwóch bardzo poważnych projektów badawczych i rozpoczęcia ich produkcji seryjnej z w ramach Programu Operacyjnego nr 5 i nr 7 ulegną silnemu wzrostowi.

PLANOWANE OBSZARY WYDATKÓW WYDATKI NA MODERNIZACJĘ TECHNICZNĄ SIŁ ZBROJNYCH RP ZMODYFIKOWANE W DNIU 7 PAŹDZIERNIKA 2016 r.	
Wydatki brutto 2% PKB w roku 2018 i 2019, 2,1% PKB w roku 2020, 2,2% PKB w roku 2021–23 Ustawa z dnia 25 maja 2001 r. o przebudowie i modernizacji technicznej oraz finansowaniu Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej	
PROGRAMY OPERACYJNE na lata 2017–2022 (Nie są zdefiniowane założenia finansowe – objęte klauzulą niejawności)	
1.	System Operacyjny obrony powietrznej w tym: – przeciwlotniczy i przeciwrakietowy zestaw rakietowy średniego zasięgu „Wisła” (2019–2022); – przeciwlotniczy zestaw rakietowy krótkiego zasięgu „Narew” (2021–2022); – samobieżny przeciwlotniczy zestaw rakietowy POPRAD (2018–2022); oraz – zmodernizowany przenośny przeciwlotniczy zestaw rakietowy „PIORUN” (2017–2022).
2.	Program Operacyjny wsparcia bojowego i zabezpieczenia technicznego w tym: – śmigłowce wielozadaniowe, oparte o wspólną platformę wraz z pakietem logistycznym i szkoleniowym (2018–2022); oraz – śmigłowce uderzeniowe „Kruk” wraz z pakietem logistycznym i szkoleniowym (2019–2022).
3.	Program Operacyjny zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia – C4ISR w tym: – BMS (2019–2022).
4.	Program Operacyjny modernizacja Wojsk Pancernych i Zmechanizowanych w tym:

	<ul style="list-style-type: none"> – modernizacja czołgów Leopard 2A4 (2018–2021); – wóz wsparcia bojowego Gepard (od 2022); oraz – nowy bojowy wóz piechoty pod kryptonimem Borsuk (od 2021).
5.	<p>Program Operacyjny KTO Rosomak w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – KTO Rosomak w wersji bazowej (2016–2020); oraz – KTO Rosomak w wersji z wieżą ZSSW–30 z wyrzutnią ppk SPIKE (2022–2023).
6.	<p>Program Operacyjny ppk SPIKE w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ppk SPIKE LR DUAL dla KTO Rosomak (2018–2021).
7.	<p>Program Operacyjny indywidualne wyposażenie i uzbrojenie żołnierza „TYTAN” w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – podsystem uzbrojenia, obserwacji i rozpoznania, obrony balistycznej, zarządzania C4I, przenoszenia wyposażenia, umundurowania, obrony przed BMR oraz moduł monitorowania życia i pakiety uzupełniające (2020–2022).
8.	<p>Program Operacyjny zwalczanie zagrożeń na morzu w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – nowoczesny niszczyciel min „Kormoran II” (2016–2021); – okręt obrony wybrzeża „Miecznik” (2021–2026); – okręt patrolowy z funkcją zwalczania min „Czapla” (2021–2026); – okręt podwodny nowego typu „Orka” (2024–2026); oraz – zbiornikowiec paliwowy „Supply” (2020–2022).
9.	<p>Program Operacyjny rozpoznanie obrazowe i satelitarne w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – BSP klasy mini pionowego startu i lądowania „Wążka” (2018); – BSP klasy mikro (2017); – BSP klasy taktycznej krótkiego zasięgu „Orlik” (od 2020); oraz – BSP klasy taktycznej średniego zasięgu „Gryf” (od 2020).
10.	<p>Program Operacyjny modernizacji wojsk rakietowych i artylerii w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – moduły dywizjonowe Regina ze 155 mm samobieżną haubicą Krab (2017–2022); – moduły dywizjonowe wieloprowadnicowych wyrzutni rakietowych „Homar” (2019–2022); oraz – Kompanijne moduły ogniowych 120 mm moździerzy samobieżnych „RAK” (2017–2019).
11.	<p>Program Operacyjny samolot szkolno–treningowy ATJ w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – pozyskanie samolotów szkolenia zaawansowanego, systemu szkolenia, w tym m.in. symulatorów oraz szkolenia personelu technicznego i latającego, a także pakietu logistycznego (2016–2017).
12.	<p>Program Operacyjny rozpoznanie patrolowe w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – pojazdy rozpoznawcze dla pododdziałów dalekiego rozpoznania „Żmija” (2020–22); – lekkie opancerzone transportery rozpoznawcze „Kleszcz” (2021–22);

	– informatyczny system zbierania, analizy i dystrybucji informacji od wszystkich elementów ISTAR (rozpoznania patrolowego, dalekiego, elektronicznego, obrazowego i osobowego) „Sowa” (2018–2022); oraz – zautomatyzowany system zbierania, gromadzenia, przetwarzania i dystrybucji wiadomości rozpoznawczych otrzymywanych od elementów dalekiego rozpoznania „pająk” (2018–2022).
13.	Program Operacyjny cyberobrona i narodowa kryptologia w tym: – bezpieczeństwo cybernetyczne (2018–2022); oraz – wsparcie kryptologiczne (2017–2022).
14.	Poza Programem Operacyjnym – obszar priorytetowy Obrona Terytorialna – wyposażenie komunikacyjne (2017–2022); – wyposażenie ochronne (2017–2019); – uzbrojenie osobiste żołnierza (2017–2019); – urządzenia noktowizyjne (2017–2019); oraz – pojazdy (2018–2022).

Źródło: Decyzja Ministra Obrony z dnia 7 października 2016 r. oraz Ustawa z dnia 25 maja 2001 r. o przebudowie i modernizacji technicznej oraz finansowaniu Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z powyższymi aktami prawnymi wydatki majątkowe muszą wynosić minimum 20% budżetu MON, wydatki na badania i rozwój nie mniej niż 2,5% budżetu MON. Biorąc pod uwagę przyjęte wskaźniki wzrostu budżetu MON i jako referencyjny przyjmując budżet MON na rok 2017 wydatki majątkowe na modernizację techniczną sił zbrojnych oraz wydatki na prace badawczo rozwojowe w latach 2018–2023 kształtować się będą zgodnie z niżej pokazanym zestawieniem.

Grupa bierze udział w realizacji 10 z 14 pokazanych głównych kierunków modernizacji technicznej sił zbrojnych, bierze również aktywny udział w pracach badawczo-rozwojowych finansowanych przez MON. Ze względu na dużą ilość sprzętu wyprodukowanego w latach 2010–2015 znajdującego się na wyposażeniu sił zbrojnych coraz ważniejszą i szybko rosnącą pozycją przychodową Grupy są usługi serwisowe i modernizacje znajdujące się w innej podziale budżetowej MON. Podpisane umowy ramowe wskazują na potencjalne przychody dla Grupy w latach 2018–2022 na poziomie ok 3% wydatków planowanych przez MON (ok 3 mld PLN). Niestety często zmieniające się priorytety, powodują że Zarząd prognozuje przychody znacznie mniej optymistycznie.

Prognoza wydatków MON (prognoza na rok 2018 oparta na założeniach budżetowych opublikowanych 31 sierpnia 2017 r.):

Rok	PKB	Wydatki majątkowe	Nakłady na prace badawczo – rozwojowe	Razem
(w mln PLN)				
2018	2%	10.849	1.356	12.205
2019	2%	11.343	1.418	12.761
2020	2,1%	11.580	1.447	13.027

2021	2,2%	11.836	1.479	13.315
2022	2,2%	12.096	1.512	13.608
Razem		57.704	7.212	64.916
Wydatki na usługi w tym remonty i modernizacje		34.622		
Razem planowane wydatki MON w latach 2018–2022 na zakupy sprzętu, usług prace badawczo–rozwojowe				99.538

Zakładany 2,5% roczny wzrost PKB w latach 2018–2022

Strategia rozwoju na rynkach międzynarodowych zakłada bezpośredni marketing oraz sprzedaż systemów oferowanych przez Grupę do 17–20 kluczowych krajów. Według analiz rynkowych prezentowanych w opracowaniu Strategic Defence Intelligence *The Global C2/C4ISR Market 2013–23* w latach 2015–2020 planowane wydatki w tych krajach związane tylko z wdrożeniem nowych systemów w zakresie łączności, systemów zarządzania polem walki (klasy C2/C4ISR) przekroczą 20 mld USD. W pozostałych krajach Emitent realizuje sprzedaż poprzez umowy licencyjne lub handlowe z partnerami strategicznymi.

Dalszy znaczący wzrost obrotów uzyskiwanych w kontraktach z rządami i instytucjami innych państw, będzie wymagał rozproszenia procesu finansowania produkcji na dostawców, przez zsumowanie ich potencjału ekonomicznego i ich dostosowanie się do wydłużenia terminów płatności, także zobowiązań ze strony Grupy. Zarząd przyjął już ten kierunek działań, renegocjując z dostawcami umowy handlowe, celem wydłużenia okresu kredytu kupieckiego do minimum 60 dni – optymalnie do 150 dni. Kolejnym krokiem Zarządu będzie zbudowanie mechanizmów uzyskania przez podmioty Grupy wsparcia ze strony rządowej w re–gwarancjach lub/i kredytowaniu kontraktów eksportowych do krajów szczególnie istotnych z punktu widzenia ekonomicznego lub politycznego interesu Rzeczypospolitej Polskiej. Biorąc pod uwagę, że Emitent i podmioty Grupy uczestniczą w szeregu zadań o kluczowym znaczeniu dla potencjału obronnego kraju, mają znaczny potencjał eksportowy w zakresie uzbrojenia – Zarząd szukać będzie silniejszych powiązań umownych, kontraktowych i nawet kapitałowych z podmiotami należącymi do Skarbu Państwa. Proces powiązań kapitałowych mógłby z jednej strony dotyczyć dokapitalizowania przez Skarb Państwa za pośrednictwem jednego z krajowych podmiotów przemysłu obronnego w celu zwiększenia potencjału Grupy i zacieśnienia synergii z podmiotami produkującymi „ciężkie” systemy bojowe. Z drugiej strony Zarząd uważa, że posiadając odpowiednie środki byłoby właściwe pozyskanie pakietów kontrolnych w spółkach należących do Skarbu Państwa o profilu produkcji i kompetencjach pozwalających na uzyskanie synergii z Grupą. Zarząd na dzień dzisiejszy nie jest w stanie sprecyzować czy kapitałowe powiązania ze spółkami Skarbu Państwa są możliwe i których podmiotów ewentualnie by to mogło dotyczyć ze względu na wciąż niejasną strukturę tych spółek i nieustabilizowaną wiedzę, co do zamiarów PGZ.

Zarząd nie odrzuca definitywnie sytuacji pozyskania silnego partnera zagranicznego jako akcjonariusza zarówno w Emitencie jak i w spółkach zależnych. Jednakże potencjalne transakcje kapitałowe w Grupie będą bardzo wnikliwie analizowane pod względem synergii produktowej i ekonomicznej w stosunku do wszystkich podmiotów Grupy jak i wpływu, jaki takie transakcje mogą wywierać na cały przemysł obronny w Polsce.

Rozwój Grupy w zależności od wzrostu eksportu, przychodów spółek zależnych oraz potencjału ekonomicznego może być ukierunkowany na nowe akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą. Proces potencjalnych przejęć kolejnych spółek uwarunkowany będzie w głównej mierze dostępem przejmowanego podmiotu do perspektywnego rynku lub posiadaniem przez niego uzupełniających wobec Emitenta technologii i zdolności produkcyjnych. Kierunki ekspansji nie będą ograniczały się do

podstawowego zakresu kompetencji spółki jakim są systemy elektroniczne. Zarząd analizuje w sposób ciągły sytuację na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku zaistnienia uzasadnionego działania w kierunku przejęcia innego podmiotu, Zarząd zrealizuje taką inwestycję w oparciu o środki własne i/lub instrumenty dłużne. Aktualnie Zarząd nie ma jednoznacznych i sprecyzowanych planów w tym zakresie.

Rozwój oferty produktowej

Strategia Grupy opiera się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań systemowych z dziedziny łączności, systemów: dowodzenia, nadzorowania granic, uzbrojenia, bezzałogowych, monitorowania systemów energetycznych, na rzecz odbiorców w kraju i za granicą.

Strategiczne kierunki rozwoju oferty Emitenta obejmują:

- Systemy C4ISR – zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki;
- Oprogramowanie – integracja platform i systemów;
- Elektronikę Specjalną – automatyzacja działań, łączność, sensory, komputery i terminale;
- Integrację Elektroniki Pojazdowej w pojazdach bojowych, dowódczych, rozpoznawczych, specjalistycznych oraz automatyzacja działań;
- Maszyny robocze elektryczne;
- Wykorzystanie cywilne systemów bezzałogowych; oraz
- Łączność specjalna, integracja łączności cywilnej i urządzenia z zakresie bezpiecznej łączności.

Oferowane przez Emitenta technologie bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji wdrożonych rozwiązań firmy oraz z uczestnictwa w międzynarodowych przetargach i długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata.

14.9 Przewagi konkurencyjne

- Spółka o strategicznym znaczeniu dla polskiej obronności;
- Największa prywatna firma działająca w branży zbrojeniowej w Polsce wykorzystująca najnowsze osiągnięcia naukowe i technologiczne;
- Długoletnia historia działalności w sektorze o wysokich barierach wejścia;
- Wysoko wykwalifikowany, doświadczony Zarząd oraz kadra inżynierska;
- Kompleksowa i innowacyjna oferta produktowa, liczne patenty i licencje;
- Wysokie zaplecze kapitałowe, badawcze i technologiczne;
- Dobra sytuacja finansowa Grupy:
 - Dynamiczny wzrost przychodów i rentowności w 2016 roku; oraz
 - Niskie zadłużenie;

- Zdywersyfikowany portfel kontraktów zapewniający możliwość obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji; oraz
- Ugruntowana pozycja międzynarodowa.

15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent realizował głównie inwestycje w grupach:

- wartości niematerialne i prawne – głównie koszty prac rozwojowych w obszarach dotyczących BSL, systemów łączności, urządzeń do przetwarzania danych, systemów łączności oraz systemów kierowania ogniem;
- rzeczowe aktywa trwałe – przede wszystkim rozbudowa i modernizacja budynków w siedzibie spółki Radmor, oraz zakupy specjalistycznej aparatury pomiarowej dla Emitenta; oraz
- inwestycje kapitałowe – objęcie udziałów w Mechanika–Radmor sp. z o.o.

Tabela 1. Inwestycje Grupy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi związane z nabyciem aktywów trwałych, w tys. PLN w podziale na lata objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym.

Inwestycje Grupy w okresach, w tys. PLN w podziale na lata				
Rodzaj inwestycji	Całkowita wartość inwestycji	do 30 czerwca 2020 r.	2019	2018
Wartości niematerialne i prawne	47.200	7.898	18.758	20.544
System telemetrii rakiety do wynoszenia małych satelitów telekomunikacyjnych	3.111	0	129	2.982
Prace rozwojowe nad modułem alternatywnej łączności bliskiego zasięgu	5.791	906	3.881	1.004
Prace rozwojowe nad bezzałogowym systemem powietrznym WARMATE2	1.156	0	0	1.156
Prace rozwojowe nad systemem platform bezzałogowych WARMATE1	10.387	1.810	3.492	5.085
Prace rozwojowe w obszarze elektromobilności	5.828	1.802	2.819	1.207
Prace rozwojowe nad radiostacją osobistą	7.435	1.499	2.955	2.981

Prace rozwojowe nad systemem BSP FlyEye III	4.342	0	0	4.342
Oprogramowanie Allegro PCB	1.435	0	1.435	0
Oprogramowanie SolidWorks	229	0	229	0
Prace rozwojowe nad radiostacją doriczną COMP@N	147	0	0	147
Prace rozwojowe nad radiostacją TR620 z pasmem do 137 MHz	379	0	0	379
Prace rozwojowe nad blokiem sterowania 3521/6	415	0	0	415
Prace rozwojowe nad programem RadNet	122	0	0	122
Prace rozwojowe nad modułem szyfrowym	110	0	110	0
Oprogramowanie QUAD EE2016	393	393	0	0
Oprogramowanie ENOVA 365	130	130	0	0
Oprogramowanie MELPE 120 24 BPS VOCODER	154	154	0	0
Prace rozwojowe nad FASTNET	121	121	0	0
Prace rozwojowe nad Poligon KHA-SO	612	0	612	0
Prace rozwojowe nad złączem obrotowym	110	0	0	110
Prace rozwojowe nad cyfrowym sterowaniem oprawami LED	147	0	0	147
Prace rozwojowe nad indukcyjnym ogrzewaniem rozjazdów	420	0	420	0
Prace rozwojowe nad przetwornicami BZ-07, BZ-08N	123	0	123	0
Prace rozwojowe nad Trak-01	727	0	727	0
OPEN VPX	119	0	119	0
Prace rozwojowe nad systemy analizy sieci komórkowych	236	135	101	0

Prace rozwojowe nad bramą PIK-GAT w walizce	102	102	0	0
Prace rozwojowe nad interfejsem PIK-GAT/CAN do terminala BLE	273	273	0	0
Prace rozwojowe nad bazowymi technologiami systemu PIK	1.997	312	1.327	358
Prace rozwojowe nad sensorem sejsmicznym trójosiowym	195	83	112	0
Prace rozwojowe nad systemem ochrony perymetrycznej AMSTA	454	178	167	109
Rzeczowe aktywa trwałe	17.369	1.098	7.367	8.904
Maszyna do łączenia ogniw akumulatorowych	834	834	0	0
Sieć do przesyłania informacji niejawnych	135	0	135	0
Grunt użytkowanie wieczyste działki Ożarów Mazowiecki	1.800	0	0	1.800
Modernizacja budynku przy Plac Konstytucji	1.617	0	0	1.617
Piec do lutowania płytek PCB	194	0	194	0
Serwer pamięci Dell Storage Center SC400	176	0	176	0
FONWAT - System prezentacyjno-szkoleniowy	101	0	0	101
Formy wtryskowe do ramek ogniowych	316	0	316	0
Samochód ciężarowy IVECO	140	0	140	0
Stanowisko ekspozycyjne wyrobów WBE Plac Konstytucji	354	0	0	354
System NI PXI SYSTEM do badań kontrolno-pomiarowych	333	0	0	333
Analizator widma FSH Rhode Schwarz	205	0	205	0
Kontenery magazynowe [9 szt.]	154	0	0	154
Komora klimatyczna ARS-0680 z wyposażeniem	141	0	141	0

Matryca tłumień FS284	180	0	0	180
Analizator wektorowy E5061B	119	0	0	119
Modernizacja budynku B-13	845	0	0	845
Komora klimatyczna CTS TYP CU-70/1100/10	657	0	0	657
Elektrodynamiczna wstrząsarka wibracyjno-udarowa	1.343	0	0	1.343
Dźwig S6300R	105	0	105	0
Radiotester CMA180 [2 szt.]	276	0	276	0
Komora bez odbiciowa EMC z wyposażeniem	2.158	0	2.158	0
Środowisko wirtualizacyjne	467	0	467	0
Modernizacja budynku B1	3.054	0	3.054	0
Samochód osobowy Toyota Proace Verso	160	160	0	0
Oscyloskop Teletrade Lecroy MDA810A+PWR+XDEV	100	0	0	100
Aktywne obciążenie duże	208	0	0	208
Hamownia	283	0	0	283
System do testów odporności	132	0	0	132
Generator zakłóceń	166	0	0	166
Analizator widma 18GHZ wraz z osprzętem	234	0	0	234
Stół do badań	278	0	0	278
Frezarka łożowa FN-2V	104	104	0	0
Inwestycje kapitałowe	20.690	0	8.640	12.050
Objęcie udziałów w spółce Flytronic S.A.	8.640	0	8.640	0
Objęcie udziałów w spółce Mechanika-Radmor Sp. z o.o.	9.000	0	0	9.000
Nabycie i objęcie udziałów w spółce Polcam Systems Sp. z o.o.	1.700	0	0	1.700

Nabycie i objęcie udziałów w spółce 3City Electronics Sp. z o.o.	1.350	0	0	1.350
Inwestycje razem:	85.259	8.996	34.765	41.498

Źródło: Emitent

16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Nie dotyczy.

17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Spółka jest w trakcie postępowania arbitrażowego dotyczącego sporu pomiędzy WB Electronics S.A. a Leonardo S.P.A. z siedzibą w Rzymie, wszczętego z powództwa tego ostatniego. Leonardo S.P.A. żąda zapłaty kwoty 2. 590.000,00 EUR plus należne odsetki, WB Electronics S.A. odpierając stawiane zarzuty żąda jednocześnie w ramach powództwa wzajemnego kwoty 1.609.406 EUR. Planowany termin rozprawy przewidziany jest na grudzień 2021 roku.

18. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wobec Emitenta w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej, jak również postępowania sądowe lub arbitrażowe, których wynik miał, mógł lub może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych do wystąpienia jakichkolwiek innych postępowań, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Wzrost Grupy Emitenta finansowany jest przez środki pochodzące z emisji akcji, jak i kapitałem obcym. Do źródeł finansowania Emitenta należały i należą przede wszystkim:

- emisja akcji;
- emisja obligacji;
- kredyt kupiecki;

- kredyty bankowe oraz leasingi; oraz
- pożyczki.

Tabela 2. Skonsolidowany bilans Emitenta – Pasywa

PASYWA	30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
	(w tys. PLN)		
A. Kapitał (fundusz) własny	260.871	246.399	216.517
Kapitał (fundusz) podstawowy	517	505	380
Kapitał (fundusz) zapasowy	204.224	200.994	179.375
Zysk (strata) z lat ubiegłych	36.459	0	0
Zysk (strata) netto	19.671	44.900	36.762
Kapitały mniejszości	15.705	24.545	21.494
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	46.569	49.490	55.330
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	250.885	279.659	272.277
Rezerwy na zobowiązania	31.504	29.223	32.192
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.395	12.081	13.212
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11.477	11.839	11.023
– długoterminowe	8.155	8.155	8.066
– krótkoterminowe	3.322	3.684	2.957
Pozostałe rezerwy	7.632	5.303	7.957
– długoterminowe	1.679	874	1.808
– krótkoterminowe	5.953	4.429	6.149
Zobowiązania długoterminowe	1.361	1.003	93.293
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	1.361	1.003	93.293
kredyty i pożyczki	0	0	11.580

z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	80.000
inne zobowiązania finansowe	1.361	1.003	1.646
inne	0	0	68
Zobowiązania krótkoterminowe	176.874	188.320	63.685
Wobec jednostek powiązanych	130	0	0
z tyt. dostaw i usług	130	0	0
Inne	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	175.437	218.390	115.909
kredyty i pożyczki	11.058	11.858	13.151
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	80.442	80.581	581
inne zobowiązania finansowe	1.020	1.154	1.683
z tytułu dostaw i usług	18.318	23.721	20.053
zaliczki otrzymane na dostawy	47.941	54.252	29.519
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14.357	21.060	9.645
z tytułu wynagrodzeń	605	608	563
inne	1.695	25.157	40.715
Fundusze specjalne	1.307	357	310
Rozliczenia międzyokresowe	41.147	30.511	30.446
– długoterminowe	4.121	3.746	9.533
– krótkoterminowe	37.026	26.765	20.913
Pasywa	574.031	600.092	565.618

Źródło: Emitent

Tabela 3. Wybrane wskaźniki dotyczące zadłużenia Emitenta

<u>30 czerwca 2020 r.</u>	<u>31 grudnia 2019 r.</u>	<u>31 grudnia 2018 r.</u>
-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa)	0,44	0,46	0,48
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitały własne)	0,96	1,13	1,26
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe / pasywa)	0,31	0,31	0,11
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe / pasywa)	0,002	0,002	0,165

Źródło: Emitent

Pasywa Grupy wyniosły na koniec czerwca 2017 r. 574.031.103,62 PLN i były o 4% niższe w porównaniu do końca roku 2019.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy wyniosły na koniec pierwszego półrocza 2020 roku 250.885.397,26 PLN i były niższe od kapitałów własnych, które wyniosły 260.870.839,09 PLN. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 czerwca 2020 r. w stosunku do 31 grudnia 2019 r. pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł 0,44 (w porównaniu do 0,46 na koniec 2019 r.).

Główną pozycję zobowiązań stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które na koniec pierwszego półrocza 2020 roku wyniosły 176.873.538,65 PLN, co stanowi spadek w porównaniu do końca 2019 roku o 42.048.378 PLN, czyli o 19%. W ramach zobowiązań krótkoterminowych najistotniejsze pozycje na koniec pierwszego półrocza 2017 r. stanowiły:

- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (45% zobowiązań krótkoterminowych); oraz
- zaliczki otrzymane na dostawy (27% zobowiązań krótkoterminowych);

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 0,31 i pozostał na takim samym poziomie jak na koniec 2019 roku.

Ponadto istotną pozycję w bilansie Grupy Emitenta stanowią rozliczenia międzyokresowe, które wyniosły 37.700.000 PLN na koniec pierwszego półrocza 2020 r., w tym:

- długoterminowe 12.700.000 PLN; oraz
- krótkoterminowe 25.100.000 PLN.

Rozliczenia międzyokresowe bierne w przeważającej większości dotyczą zaliczek otrzymanych na realizację prac badawczo-rozwojowych współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

20. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe dotyczące przede wszystkim gwarancji należytego wykonania umowy, gwarancji zwrotu zaliczek oraz umów leasingu. Na zobowiązania warunkowe składają się:

Tabela 4. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta

Lp.	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość (w PLN)	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
1	Gwarancja należytego wykonania umowy	DEFTECH Malezja	mBank S.A.	1.710.000,00 EUR	7.115.139,00	14.06.2012	01.11.2021	Kaucja pieniężna 864.000,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
2	Gwarancja należytego wykonania umowy	MON	mBank S.A.	1.017.232,18 EUR	4.232.601,38	14.01.2014	31.12.2020	Hipoteka na nieruchomości w Ożarowie Mazowieckim, kaucja pieniężna 309.000,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja z polisy ubezpieczenia
3	Gwarancja należytego wykonania umowy	Inspektorat Uzbrojenia MON	PZU S.A.	1.203.491,77 PLN	1.203.491,77	03.02.2015	02.03.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
4	Zabezpieczenie zwrotu przedpłaty	Inspektorat Uzbrojenia MON	UNIQA S.A.	3.010.000,00 PLN	3.010.000,00	30.11.2016	15.10.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
5	Gwarancja usunięcia wad i usterek	Huta Stalowa Wola S.A.	UNIQA S.A.	959.048,22 PLN	959.048,22	13.03.2017	14.01.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Lp.	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość (w PLN)	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
6	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	RADMOR S.A.	Emitent	3.410.000,00 PLN	3.410.000,00	21.03.2017	31.12.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
7	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	RADMOR S.A.	Emitent	1.385.999,64 PLN	1.385.999,64	21.03.2017	31.12.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
8	Gwarancja należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	Huta Stalowa Wola S.A.	PZU S.A.	822.557,58 PLN	822.557,58	20.04.2017	30.01.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
9	Leasing operacyjny samochodów	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Emitent	250.664,22 PLN	250.664,22	01.08.2017	31.12.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do każdego samochodu
10	Gwarancja zapłaty czynszu i innych zobowiązań	Agencja Mienia Wojskowego	Emitent	962.404,32 PLN	962.404,32	05.06.2017	05.06.2027	Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
11	Gwarancja usunięcia wad lub usterek	1 Regionalna Baza Logistyczna	KUKE S.A.	121.142,7 PLN	121.142,7	31.12.2018	14.01.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Lp.	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość (w PLN)	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
12	Gwarancja z tytułu nieusunięcia lub nienależytego usunięcia wad i usterek	Ministerstwo Finansów	Euler Hermes S.A.	3.135.905,44 PLN	3.135.905,44	22.01.2018	05.02.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
13	Leasing operacyjny samochodów	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Emitent	396.297,54 PLN	396.297,54	21.12.2017	31.12.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do każdego samochodu
14	Gwarancja usunięcia wad i usterek	ROSOMAK S.A.	KUKE S.A.	26.333,00 PLN	26.333,00	01.12.2018	30.12.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
15	Leasing operacyjny samochodów	PKO Leasing S.A.	Emitent	588.846,74 PLN	588.846,74	30.03.2018	31.03.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do każdego samochodu
16	Gwarancja należytego wykonania umowy	MON	mBank S.A.	1.617.222,79 EUR	6.729.102,31	14.11.2018	20.10.2023	Kaucja pieniężna 486.000,00 EUR, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
17	Gwarancja zwrotu zaliczki	MON	mBank S.A.	3.465.048,84 EUR	14.417.721,72	13.02.2019	20.10.2023	Kaucja pieniężna 1.040.000,00 EUR, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

Lp.	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość (w PLN)	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
18	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	405.785,36 PLN	405.785,36	13.02.2019	30.09.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
19	Gwarancja usunięcia wad i usterek	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	405.785,36 PLN	405.785,36	01.10.2020	30.09.2022	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
20	Gwarancja należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	Huta Stalowa Wola S.A.	Euler Hermes S.A.	101.717,00 PLN	101.717,00	29.05.2019	01.07.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
21	Gwarancja należytego wykonania umowy	Inspektorat Uzbrojenia MON	Euler Hermes S.A.	318.685,15 PLN	318.685,15	18.07.2019	31.10.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
22	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	Hestia S.A.	14.317.244,28 PLN	14.317.244,28	17.09.2019	30.01.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
23	Gwarancja należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	KUKE S.A.	531.623,34 PLN	531.623,34	17.10.2019	16.08.2023	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Lp.	Rodzaj długu	Odbiorca	Gwarant	Kwota nominalna	Wartość (w PLN)	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
24	Leasing operacyjny samochodów	mLeasing Sp. z o.o.	Emitent	114.135,76 PLN	114.135,76	12.11.2019	30.10.2022	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do każdego samochodu
25	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	PZU S.A.	540.054,26 USD	2.303.007,39	19.12.2019	30.01.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
26	Gwarancja wadium	Department of Electrical and Mechanical Services [CYPR]	mBank S.A.	1.000.000,00 EUR	4.554.000,00	21.05.2020	23.06.2021	Kaucja pieniężna 200.000,00 EUR, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
27	Gwarancja zwrotu zaliczki	Huta Stalowa Wola S.A.	KUKE S.A.	8.606.002,78 PLN	8.606.002,78	22.05.2020	30.07.2021	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
28	Gwarancja należytego wykonania umowy	Skarb Państwa – 1 Regionalna Baza Logistyczna w Wałczu	Euler Hermes S.A.	828.036,00 PLN	828.036,00	13.07.2020	30.11.2020	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
29	Gwarancja rękojmi	1 Regionalna Baza Logistyczna	Euler Hermes S.A.	248.410,80 PLN	248.410,80	01.12.2020	15.11.2022	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Źródło: Emitent

21. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, do których zamieszczono odniesienie w punkcie 1 części V (Załączniki) niniejszego Dokumentu Informacyjnego

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi, do których zamieszczono odniesienie w punkcie 1 części V (Załączniki) niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

22. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych przedstawionych w Rozdziale IV (Sprawozdania finansowego, do którego zamieszczono odniesienie w punkcie 2 części V (Załączniki) niniejszego Dokumentu Informacyjnego)

W sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta po sporządzeniu danych finansowych na dzień 30.06.2020 nie zaszły żadne istotne zmiany mające wpływ na ich ocenę.

23. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

23.1 Zarząd

Zarząd Emitenta w osobach Piotra Wojciechowskiego i Adama Bartosiewicza został powołany z chwilą wpisu przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego to jest 10 listopada 2010 r. W dniu 5 marca 2020 roku na trzeciego członka Zarządu powołano Rafała Kuczewskiego. Okres kadencji Zarządu wynosi pięć lat. Obecne mandaty Zarządu wygasają:

- w odniesieniu do Piotra Wojciechowskiego i Adama Bartosiewicza - w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021;

- w odniesieniu do Rafała Kuczewskiego - w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2025;

(a) Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Elektroniki (1984 r.) i Wydziału Elektrycznego (1986 r.) Politechniki Warszawskiej.

W latach: 1984–89 pełnomocnik PZ „EMCO”, 1984–1992 właściciel zakładu elektronicznego i członek Spółdzielni Rzemieślniczej „MOTGOS”, 1992–2001 prezes zarządu WG Electronics sp. z o.o.

W swojej karierze inżynierskiej opracował ok. 100 produktów elektronicznych i informatycznych, brał udział w wielu projektach związanych z modernizacją armii, w tym w tworzeniu złożonych systemów łączności i dowodzenia.

Współzałożyciel Emitenta i Prezes Zarządu.

Członek rady nadzorczej MindMade Sp. z o.o. (od 2014) Poza przedsiębiorstwem Emitenta Piotr Wojciechowski nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Piotr Wojciechowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Piotr Wojciechowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Piotr Wojciechowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Piotr Wojciechowski pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Piotra Wojciechowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

(b) Adam Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej (1984 r.) ze specjalnością Elektronika Jądrowa i Medyczna.

W latach 1984–2001 – pracownik naukowy Instytutu Podstawowych Problemów Techniki PAN, współautor wielu urządzeń i technologii pomiarowych.

Współautor i współwłaściciel patentów w Polsce, Europie i USA.

Współzałożyciel i prezes spółki DEBRO UMS (1995–2009) produkującej unikalną aparaturę do nieniszczących badań naprężeń w szynach i kołach kolejowych.

Współzałożyciel Emitenta, od 1997 r. Wiceprezes Zarządu, odpowiadający za strategię rozwoju Emitenta, rozwój technologii oraz produkcję.

Członek rady nadzorczej Radmor S.A. (od 2011 r.).

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Adam Bartosiewicz nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Adam Bartosiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Adam Bartosiewicz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Adam Bartosiewicz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Adam Bartosiewicz pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Adam Bartosiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

(c) Rafał Kuczewski – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Akademii im. Leona Koźmińskiego w Warszawie, na kierunku Finanse i Bankowość w zakresie Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw.

W latach 2000 – 2007 Rafał Kuczewski pracował w M&M Militzer & Muench Polska Sp. z o.o.. Od 2007 r. związany z Emitentem.

Członek rady nadzorczej RADMOR S.A. (od 2014)

Członek rady nadzorczej MindMade Sp. z o.o. (od 2014)

Członek rady nadzorczej Flytronic S.A. (od 2020)

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Rafał Kuczewski nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Rafał Kuczewski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Rafał Kuczewski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Rafał Kuczewski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Rafał Kuczewski pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Rafał Kuczewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

23.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 2 lata. Członków Rady Nadzorczej nie powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja każdego z członków Rady Nadzorczej biegnie od daty jego powołania. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.

(a) Andrzej Golonko – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Upływ kadencji – czerwiec 2021 r., mandat Andrzeja Golonko wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2021.

Andrzej Golonko zasiada w Radzie Nadzorczej od 10 listopada 2010 r.

Absolwent Politechniki Warszawskiej. Kontynuował studia na Uniwersytecie Technicznym w Monachium oraz Uniwersytecie Bundeswhery w Neubiberg.

Od 1984 roku jest związany zawodowo z rynkiem nowoczesnych technologii informatycznych i elektronicznych. Jest autorem patentów w dziedzinie metod pomiarowych i elektroniki.

Pracował w firmie Unitra sp. z o.o., w Centralnym Ośrodku Techniki Medycznej przy Ministerstwie Zdrowia, następnie w firmie Adcomp GmbH będącej dystrybutorem urządzeń IT oraz oprogramowania. Od 1992 r. był zatrudniony w firmie Microsoft w Polsce w której odpowiadał między innymi za marketing, zarządzanie kanałem sprzedaży oraz rozwój współpracy z lokalnymi partnerami. W 2000 roku został prezesem zarządu firmy ICL Poland. Następnie związał się z Emitentem, gdzie zajmował się rozwojem biznesu firmy na rynkach zagranicznych.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Andrzej Golonko nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Andrzej Golonko nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Andrzej Golonko nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Andrzej Golonko nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Andrzej Golonko pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Andrzej Golonko nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

(b) Anita Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Upływ kadencji – sierpień 2022 r., mandat Anity Bartosiewicz wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2022.

Anita Bartosiewicz zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 10 listopada 2010 r.

Absolwentka Akademii Medycznej – Wydział Farmaceutyczny.

W latach 1987–1994 Anita Bartosiewicz pracowała jako nauczyciel akademicki na Akademii Medycznej, na Wydziale Farmaceutycznym (Katedra Toksykologii).

W latach 1994–2008 Anita Bartosiewicz pracowała dla spółki farmaceutycznej – Schwarz Pharma sp. z o.o. – zajmując kolejno stanowiska:

- 1994–1995 – przedstawiciel medyczny;
- 1995–1998 – Regulatory Affairs Manager;
- 1998– 2002 – Regulatory Affair and Bussines Development Manager;
- 2002–2004 – Regulatory Affair and Bussines Development Director; oraz

- 2004–2008 – Regulatory, Production, Medical Affairs and Bussines Development Director.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Anita Bartosiewicz nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Anita Bartosiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Anita Bartosiewicz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Anita Bartosiewicz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Anita Bartosiewicz pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Anita Bartosiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

(c) Mateusz Buzuk – Członek Rady Nadzorczej

Upływ kadencji – sierpień 2022 r., mandat Mateusza Buzuka wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2022.

Mateusz Buzuk zasiada w Radzie Nadzorczej od 25 października 2017 r.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

W latach 2008 – 2010 pracował w kancelarii prawnej Chajec, Don-Siemion i Żyto. W roku 2011 pracował w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Od 2011 r. związany z Emitentem. Specjalista od wdrażania i transferu nowoczesnych technologii - zajmował się m. in. pierwszym wdrożeniem technologii szybkiego przesyłu danych LTE na rynku polskim. Od 2011 r. związany przede wszystkim z branżą zbrojeniową.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Mateusz Buzuk nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Mateusz Buzuk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Mateusz Buzuk nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Mateusz Buzuk nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Mateusz Buzuk pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Mateusz Buzuk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

(d) Olga Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej

Upływ kadencji – czerwiec 2020 r., mandat Olgi Wojciechowskiej wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2020.

Olga Wojciechowska zasiada w Radzie Nadzorczej od 5 czerwca 2018 r.

Absolwentka University of St Andrews oraz University of Warwick, w roku 2018 uzyskała tytuł doktora nauk ekonomicznych na University of Warwick .

Olga Wojciechowska w latach 2012 – 2016 zatrudniona była na University of Warwick, w roku 2017 pracowała w firmie inwestycyjnej Value Quest. Od 2018 r. związana z Emitentem.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Olga Wojciechowska nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Olga Wojciechowska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Olga Wojciechowska nie została skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Olga Wojciechowska nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Olga Wojciechowska pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Olga Wojciechowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

(e) Jakub Janicki – Członek Rady Nadzorczej

Upływ kadencji – kwiecień 2021 r., mandat Jakuba Janickiego wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2021.

Jakub Janicki zasiada w Radzie Nadzorczej od 16 kwietnia 2019 r.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej oraz programu studiów magisterskich CEMS Master in International Management. Od 2015 roku zatrudniony w Polskim Funduszu Rozwoju jako menedżer a następnie starszy menedżer inwestycyjny. W latach 2011 – 2015 pracował w Kulczyk Investments Group. Wcześniej doświadczenie zdobywał w ramach butiku inwestycyjnego CAG w latach 2008 – 2011 oraz funduszu PIMCO w Monachium w latach 2006 – 2007.

Jakub Janicki zatrudniony jest w PFR SA – podmiocie powiązanym z akcjonariuszem Spółki – Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;

Jakub Janicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Jakub Janicki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Jakub Janicki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Jakub Janicki nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Jakub Janicki pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Jakub Janicki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

(f) Andrzej Kopyrski – Członek Rady Nadzorczej

Upływ kadencji – czerwiec 2022 r., mandat Andrzeja Kopyrskiego wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2022.

Andrzej Kopyrski zasiada w Radzie Nadzorczej od 24 czerwca 2020 r

Absolwent Politechniki Warszawskiej i Uniwersytetu Strathclyde w Glasgow.

W latach 1992 – 2002 zatrudniony w wiodących instytucjach finansowych m.in. ABN Amro Bank Polska i Deutsche Bank Polska. Od roku 2002 do 2008 Dyrektor Zarządzający Bank BPH, w latach 2008 – 2018 Wiceprezes Banku Pekao SA.

Andrzej Kopyrski zatrudniony jest w PFR SA – podmiocie powiązanym z akcjonariuszem Spółki – Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;

Andrzej Kopyrski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich pięciu lat Andrzej Kopyrski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ani za przestępstwa określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawie o Ofercie Publicznej lub Ustawie o Giełdach Towarowych ani za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. W okresie ostatnich pięciu lat Andrzej Kopyrski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat nie było żadnych przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego ani likwidacji podmiotów, w których Andrzej Kopyrski pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Andrzej Kopyrski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS.

24. Struktura akcjonariatu Emitenta i wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta i wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedstawia się następująco:

Tabela 2 Struktura akcjonariatu Emitenta:

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego				
Podmiot	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (w %)
Piotr Wojciechowski	4.700.000	45,49	9.400.000	45,49
Adam Bartosiewicz	2.900.000	28,07	5.800.000	28,07
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2.732.327	26,44	5.464.654	26,44

Źródło: Emitent

Piotr Wojciechowski pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta

Adam Bartosiewicz pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

25. Informacje dodatkowe

Ani Emitentowi ani jego instrumentom dłużnym nie przyznano, na wniosek Emitenta lub we współpracy z Emitentem, ratingów kredytowych.

V. ZAŁĄCZNIKI

- 1. Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. wraz z opinią biegłego rewidenta dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:**

<http://www.wbgroup.pl/app/uploads/2017/06/wbg-sprawozdanie-finansowe-2019-rs.pdf>

<http://www.wbgroup.pl/app/uploads/2017/06/wbe-sprawozdanie-finansowe-2019-jednostkowe.pdf>

2. **Skonsolidowane skrócone półroczne sprawozdanie finansowe Grupy za półrocze zakończone 30 czerwca 2020 r.**

<http://www.wbgroup.pl/app/uploads/2017/06/wbg-sprawozdanie-finansowe-30-06-2020-rs.pdf>

3. **Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. zawierające wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją**

<http://www.wbgroup.pl/app/uploads/2017/06/wbg-sprawozdanie-zarzadu-30-06-2020-rs.pdf>

4. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona celowo pozostawiona pusta.

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.12.2020 godz. 15:50:52

Numer KRS: 0000369722

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.11.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	51	Data dokonania wpisu	30.09.2020
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/26672/20/97		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012890349, NIP: 5262168387
3.Firma, pod którą spółka działa	WB ELECTRONICS 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 WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina OŻARÓW MAZOWIECKI, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI
2.Adres	ul. POZNAŃSKA, nr 129/133, lok. ---, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI, kod 05-850, poczta OŻARÓW MAZOWIECKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	HTTPS://WWW.WBGROUP.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	29.09.2010 ROKU, NOTARIUSZ JOANNA DECZKOWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF ŁASKI JOANNA DECZKOWSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA UL. BRACKA 18 LOK. 5, 00-028 WARSZAWA, REP. A NR 13689/2010
	2	-01.04.2011R. REP.A NR 3083/2011, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ MAKSYMIOUK ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARCINA ŁASKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘCIE JEGO NOWEGO BRZMIENIA, -29.04.2011R. REP.A NR 3983/2011, NOTARIUSZ MARCIN ŁASKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: PAR.6 UST.3, PAR.11 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 WRZEŚNIA 2015R., REPERTORIUM A NUMER 10358/2015, JOANNA DECZKOWSKA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL.BRACKIEJ 18, LOK.5, WARSZAWA ZMIANA ART.6 UST 1 ORAZ ART.6 UST 7
	4	30.06.2016 R., REP. A NR 2252/2016 , ANITA HNATYSZYN NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY AL. NIEPODLEGŁOŚCI 35 LOK. NR 4, WPROWADZONO NASTĘPUJĄCE ZMIANY: - WYKREŚLONO § 8A -ZMIENIONO § 8B UST. 1, - ZMIENIONO § 8B UST. 2, - ZMIENIONO § 8B UST. 3 - ZMIENIONO § 8B UST. 4 - ZMIENIONO § 10 UST. 3, - ZMIENIONO § 10 UST. 4, - ZMIENIONO § 10 UST.6, - WYKREŚLONO § 10 UST.8, - ZMIENIONO NUMERACJĘ § 10 UST. 9, - ZMIENIONO NUMERACJĘ § 10 UST. 10, - ZMIENIONO NUMERACJĘ § 10 UST. 11 - ZMIENIONO § 13 UST. 3, - WYKREŚLONO § 13 UST. 4, - WYKREŚLONO § 13 UST. 9 - WYKREŚLONO § 13 UST. 10 - WYKREŚLONO § 14 UST. 11 - ZMIENIONO § 17 UST. 3 - ZMIENIONO § 19 LIT. A) - ZMIENIONO § 23 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 GRUDNIA 2017 R. REP. A NR 3707 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ANITĘ HNATYSZYN PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY ALEI NIEPODLEGŁOŚCI NR 35 LOKAL NR 4 ZMIANY STATUTU SPÓŁKI: DODANO NOWY § 6A DO STATUTU SPÓŁKI
	6	22 GRUDNIA 2017 ROKU, REPERTORIUM A NR 3707/2017 NOTARIUSZ ANITA HNATYSZYN KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. NIEPODLEGŁOŚCI 35 LOKAL 4; ZMIANA PAR.6 STATUTU SPÓŁKI; 13 MARCA 2018 ROKU, REPERTORIUM A NR 775/2018 NOTARIUSZ ANITA HNATYSZYN KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. NIEPODLEGŁOŚCI 35 LOKAL 4; ZMIANA DOTYCZY DODANIA §6B DO STATUTU SPÓŁKI ORAZ ZMIANA STATUTU POLEGAJĄCA NA PRZYJĘCIU NOWEJ, UJEDNOLICONEJ WERSJI STATUTU SPÓŁKI;
	7	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 28.06.2019, REP A NR 1774/2019 PRZEZ NOTARIUSZA ANITĘ HNATYSZYN PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ALEI NIEPODLEGŁOŚCI NR 35 LOK. 4. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI NASTĄPIŁA UCHWAŁĄ NR 19 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 28.06.2019 - DOKONANO ZMIANY TREŚCI NASTĘPUJĄCYCH POSTANOWIEŃ: § 13 UST. 17; § 13 UST. 21; § 13 UST. 23 PKT 2) ORAZ § 13 UST. 23 PKT 4) STATUTU.
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.08.2020 R., REP. A NR 2322/2020, NOTARIUSZ ANITA HNATYSZYN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - DODANIE W § 17 UST. 3.

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?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA, ZGODNIE Z PRZEPISAMI OKREŚLONYMI W TYTULE IV, DZIALE III KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, FORMY PRAWNEJ SPÓŁKI WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM W FORMĘ PRAWNĄ SPÓŁKĘ WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM W SPÓŁKĘ WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 29.09.2010 ROKU PRZEZ NADZWYCAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka

1	1.Nazwa lub firma	WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000096901
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	012890349
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	516 616,35 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	10332327

4.Wartość nominalna akcji	0,05 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	516 616,35 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	244 075,50 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	5.800.000 AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.800.000, AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII B PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY;
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.400.000 AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII C PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	332327
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	98.433 AKCJE UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII D PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY

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	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, Z ZASTRZEŻENIEM, ŻE PREZES ZARZĄDU ORAZ WICEPREZES ZARZĄDU SĄ UPRAWNIENI DO SAMODZIELNEGO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJCIECHOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	60010303238
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ADAM ANTONI
	3.Numer PESEL/REGON	60112301336
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUCZEWSKI
	2.Imiona	RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	79041304134
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES 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

	2.Imiona	ANDRZEJ MIROSLAW
	3.Numer PESEL	59072202313
2	1.Nazwisko	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ANITA
	3.Numer PESEL	61091302866
3	1.Nazwisko	BUZUK
	2.Imiona	MATEUSZ WALDEMAR
	3.Numer PESEL	83091400597
4	1.Nazwisko	WOJCIECHOWSKA
	2.Imiona	OLGA PAULINA
	3.Numer PESEL	87051916687
5	1.Nazwisko	JANICKI
	2.Imiona	JAKUB PAWEŁ
	3.Numer PESEL	82051200950
6	1.Nazwisko	KOPYRSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	65021608239

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	2	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
	3	26, 70, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW OPTYCZNYCH I SPRZĘTU FOTOGRAFICZNEGO
	4	30, 30, Z, PRODUKCJA STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	6	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	7	33, 16, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA STATKÓW POWIETRZNYCH I STATKÓW KOSMICZNYCH
	8	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	9	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH

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	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	08.03.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	05.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	18.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	05.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	12.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do
------------------	--------------	---------------	----------------

	polu		
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	13.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	05.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	17.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	18.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	05.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	12.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

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	31.12.2010

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 podmiotu
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, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.12.2020

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl
--

5. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

Strona celowo pozostawiona pusta

- głosów wstrzymujących się nie było; -----
zatem powyższa uchwała została powzięta. -----

Ad. pkt 15. porządku obrad: -----
Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził głosowanie jawne w sprawie powzięcia uchwały o następującej treści: -----

Uchwała nr 22
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
WB Electronics Spółka Akcyjna z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
z dnia 07 sierpnia 2020 roku
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki WB Electronics Spółka Akcyjna z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, działając na podstawie art. 9 ust. 4 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, mając na uwadze zmianę Statutu Spółki, dokonaną na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powyżej, ustala tekst jednolity Statutu Spółki w następującym brzmieniu: -----

„Statut”

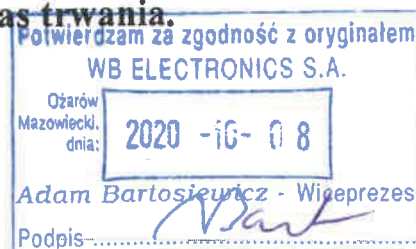
WB Electronics Spółka Akcyjna

I. Postanowienia Ogólne.

§ 1

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim w spółkę akcyjną pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna. -----
2. Założycielami Spółki są Wspólnicy przekształconej w Spółkę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, to jest: Piotr Wojciechowski, Adam Bartosiewicz, Mariusz Banaszuk i Krzysztof Wysocki. -----

II. Firma i siedziba. Czas trwania.



§ 2

1. Spółka działa pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu firmy WB Electronics S.A. -----
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym. --

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Ożarów Mazowiecki. -----
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

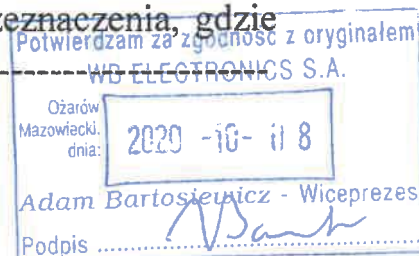
§ 4.

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem przepisów prawa. -----

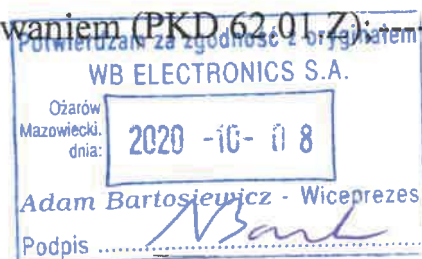
III. Przedmiot działalności Spółki.

§ 5.

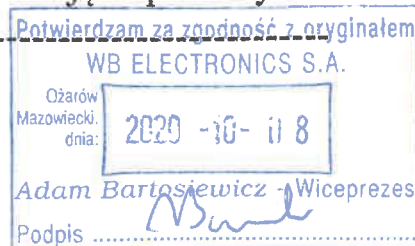
1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Podatkowej jest: -----
 - 1) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z); ---
 - 2) Produkcja broni i amunicji (PKD 25.40.Z); -----
 - 3) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z); --
 - 4) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.111.Z); -----
 - 5) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);
 - 6) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z); -----
 - 7) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z); -----
 - 8) produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z); -----
 - 9) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD 28.92.Z); -----
 - 10) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z); -----



- 11) Produkcja pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.10); -----
- 12) Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych; produkcja przyczep i naczep (PKD 29.20.Z);-----
- 13) Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z);-----
- 14) Produkcja wojskowych pojazdów bojowych (PKD 30.40.Z); -----
- 15) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11 Z);-----
- 16) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z);-----
- 17) Naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych (PKD 33.16.Z); -----
- 18) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (PKD 33.17.Z);-----
- 19) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z);-----
- 20) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z);-----
- 21) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z);-----
- 22) Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.20.Z);-----
- 23) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z);-----
- 24) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z); -----
- 25) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);-----
- 26) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);-----
- 27) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z);-----
- 28) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z);-----
- 29) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);-----



- 30) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);-----
- 31) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);-----
- 32) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z); -----
- 33) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);-----
- 34) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);-----
- 35) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);-----
- 36) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z);-----
- 37) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z);-----
- 38) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);-----
- 39) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);-----
- 40) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);-----
- 41) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);-----
- 42) Badania naukowe i prace rozwojowe .w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);-----
- 43) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z);-----
- 44) Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego (PKD 77.35.Z);-----
- 45) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z);---
- 46) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z);-----
- 47) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z);-----

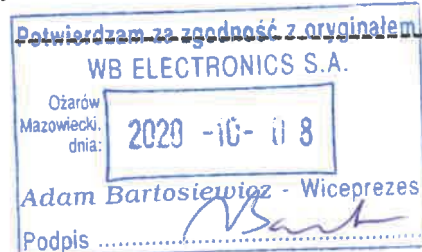


- 48) Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59); -----
- 49) Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej (PKD 93.13.Z); -----
- 50) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 96.04.Z). -----
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnieniem innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności. -----
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością trzech czwartych głosów w obecności reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

IV. Kapitał Zakładowy Spółki.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 380.000,00 zł (trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 7.600.000 (siedem milionów sześćset tysięcy) akcji, w tym: -----
 - 1) 5.800.000 (pięć milionów osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 5800000; -----
 - 2) 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od B 0000001 do B 1800000. -----
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł (pięć groszy). -----
3. Wszystkie akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B (utworzone w wyniku zamiany części akcji serii A na akcje serii B) zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształconej WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte (opłacone) jej majątkiem. -----
4. Spółka emituje wyłącznie akcje imienne. -----



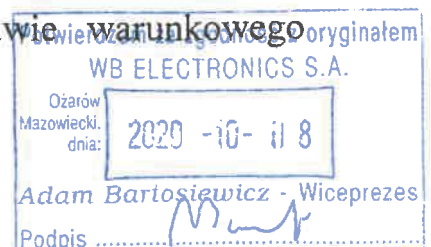
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest niedopuszczalna.
6. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. -----
7. Akcje serii A oraz B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu. Na każdą akcję imienną serii A oraz B przypadają dwa głosy. --

§ 6A

1. Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 120.000,00 (sto dwadzieścia tysięcy) złotych.--
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6A, następuje w drodze emisji nie więcej niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 5 (pięć) groszy każda, będących akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję imienną serii C przypadają 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.-----
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6A, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2017 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A.-----
4. Prawo do objęcia akcji serii C, wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii A może być wykonane w terminie do dnia 31 marca 2019 roku. -----

§ 6B

1. Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 marca 2019 roku w sprawie warunkowego

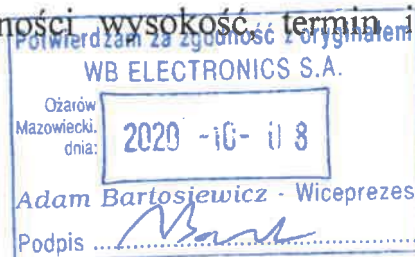


podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 124.075,50 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące siedemdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt groszy).-----

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6B, następuje w drodze emisji nie więcej niż 2.481.510 (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziesięć) akcji serii D o wartości nominalnej 5 (pięć) groszy każda, będących akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję imienną serii D przypadają 2 (dwa) głosy. -----
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszym § 6B, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B oraz posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 marca 2019 r. w sprawie emisji przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B i C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B i C. -----
4. Prawo do objęcia akcji serii D wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii B może być wykonane do 31 grudnia 2019 roku. -----
5. Prawo do objęcia akcji serii D wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii C może być wykonane do 31 grudnia 2019 roku. -----

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). -----
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. -----
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość terminu



sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

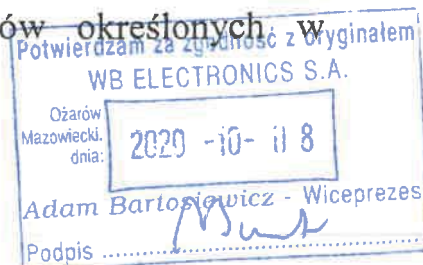
V. Rozporządzenie akcjami.

§ 8

W okresie do dnia, w którym nastąpi uzyskanie przez Spółkę statusu spółki publicznej oraz notowania akcji wyemitowanych przez Spółkę na Rynku Regulowanym rozporządzenia akcjami Spółki podlega ograniczeniu zgodnie z postanowieniami § 9 i § 10.-----

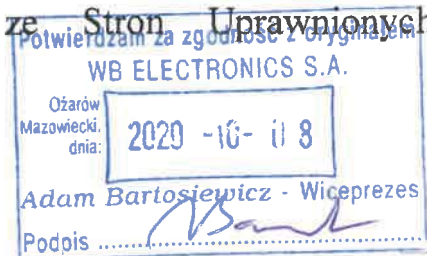
§ 9

1. W przypadku, wyrażenia przez Akcjonariusza („**Akcjonariusz Zbywający**”) zamiaru rozporządzenia całością lub dowolną częścią posiadanych przez siebie akcji Spółki na rzecz jakiegokolwiek osoby („**Oferowane Akcje**”), Inwestorowi, PW oraz AB („**Strona Uprawniona**”) będzie przysługiwało prawo pierwszeństwa nabycia Oferowanych Akcji („**Prawo Pierwszeństwa**”).-----
2. Akcjonariusz Zbywający, niezwłocznie (a w przypadku otrzymania oferty, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia otrzymania od potencjalnego nabywcy oferty którą Akcjonariusz Zbywający zamierza przyjąć), doręczy Stronom Uprawnionym pisemne zawiadomienie dotyczące zamierzonego zbycia Oferowanych Akcji określające: (i) proponowaną cenę za 1 (jedną) Oferowaną Akcję oraz łącznie za wszystkie Oferowane Akcje („**Oferowana Cena**”), (ii) liczbę Oferowanych Akcji przeznaczonych do zbycia, (iii) warunki płatności oraz (iv) wskaże proponowanego nabywcę, a do zawiadomienia załączy wszystkie istotne parametry zamierzonego zbycia („**Zawiadomienie o Wszczęciu Procedury Sprzedaży**”). Do Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży załączona będzie oferta potencjalnego nabywcy. Zawiadomienie o Wszczęciu Procedury Sprzedaży będzie zawierać nieodwołalną ofertę Akcjonariusza Zbywającego dotyczącą sprzedaży wszystkich Oferowanych Akcji na rzecz Stron Uprawnionych w zamian za Oferowaną Cenę i z zastrzeżeniem warunków określonych w



Zawiadomieniu o Wszczęciu Procedury Sprzedaży (odpowiadających warunkom oferowanym przez proponowanego nabywcę).-----

3. Po otrzymaniu przez Strony Uprawnione Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży, każda ze Stron Uprawnionych zainteresowana nabyciem Oferowanych Akcji będzie uprawniona do złożenia Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenia o przyjęciu oferty Akcjonariusza Zbywającego załączonej do Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym Spółki („Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa”).-----
4. W sytuacji, w której Oferowane Akcje należą do Inwestora, Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa winno być doręczone w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Stronom Uprawnionym Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży. -----
5. W sytuacji natomiast, w której Oferowane Akcje nie należą do Inwestora, Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa winno być doręczone w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od upływu terminu, w którym Inwestorowi przysługuje prawo do wykonania Prawa Przyłączenia poprzez doręczenie Powiadomienia o Wykonaniu Prawa Przyłączenia lub od dnia doręczenia pozostałym Stronom Uprawnionym oświadczenia Inwestora o niewykonaniu Prawa Przyłączenia. Jeżeli Inwestor wykona Prawo Przyłączenia doręczając Powiadomienie o Wykonaniu Prawa Przyłączenia, wówczas Oferowane Akcje obejmować będą także akcje Spółki posiadane przez Inwestora w związku z wykonaniem Prawa Przyłączenia. -----
6. Oferta zakupu Oferowanych Akcji załączona do Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa będzie obowiązywać przez okres 120 (stu dwudziestu) dni od daty doręczenia Stronom Uprawnionym Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży („Okres Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa”) oraz będzie zawierać informację o wymaganych do uzyskania przez Stronę Uprawnioną zgodach regulacyjnych albo oświadczenie o ich braku. W wyniku wykonania Prawa Pierwszeństwa w Okresie Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa przez którąkolwiek ze Stron Uprawnionych,



h
-
u
a
a
y
,
,
,
Akcjonariusz Zbywający będzie zbywał wszystkie i tylko wszystkie Oferowane Akcje. -----

7. Prawo Pierwszeństwa nie ma zastosowania do Dozwolonych Rozporządzeń. Podmiot nabywający akcje w ramach Dozwolonego Rozporządzenia, będzie zobowiązany, ale nie uprawniony z tytułu Prawa Pierwszeństwa. -----

8. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, jeżeli którakolwiek ze Stron Uprawnionych w powyższym terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych nie złoży Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa spełniającego wymogi Statutu, uważać się będzie, że ta Strona Uprawniona nie wykonała przysługującego jej Prawa Pierwszeństwa, zaś wszystkie Oferowane Akcje zostaną nabyte proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym Spółki przez pozostałe Strony Uprawnione, które wykonały Prawo Pierwszeństwa na podstawie Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa, chyba że Strony Uprawnione zadecydują w inny sposób o ilości Oferowanych Akcji nabywanych przez każdą z nich. W sytuacji, w której: -----

1) w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych wskazanym w niniejszym ust. 8, żadna ze Stron Uprawnionych nie przekaze Akcjonariuszowi Zbywającemu Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa; -----

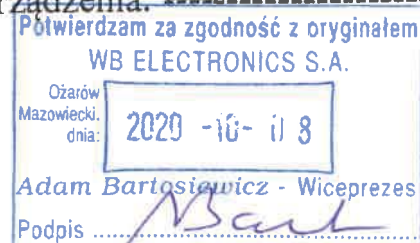
2) w Okresie Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa, żadna ze Stron Uprawnionych nie nabędzie Oferowanych Akcji z przyczyn innych niż przyczyny leżące po stronie Akcjonariusza Zbywającego, lub -----

3) w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych wskazanym w niniejszym ust. 8, każda ze Stron Uprawnionych doręczyła Akcjonariuszowi Zbywającemu oświadczenie o niewykonaniu Prawa Pierwszeństwa, -----

Akcjonariusz Zbywający będzie mógł, w okresie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia upływu powyższego terminu 30 (trzydziestu) Dni Roboczych, zbyć Oferowane Akcje. W sytuacjach, o których mowa w punkcie 1) i punkcie 3) powyżej zbycie Oferowanych Akcji, o którym mowa powyżej może być dokonane

wyłącznie na rzecz proponowanego nabywcy, który złożył ofertę, o której mowa w ust. 2, na zasadach określonych w ofercie doręczonej zgodnie z ust. 2. W sytuacji natomiast, o której mowa w punkcie 2) powyżej zbycie Oferowanych Akcji, o którym mowa powyżej może być dokonane, z pominięciem Prawa Pierwszeństwa, na rzecz dowolnej osoby trzeciej na dowolnych warunkach uzgodnionych z taką osobą przez Akcjonariusza Zbywającego. -----

9. Jeżeli którakolwiek ze Stron Uprawnionych doręczy Akcjonariuszowi Zbywającemu Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa we wspomnianym terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych, ta Strona i Akcjonariusz Zbywający bezzwłocznie podpiszą oświadczenia o zamiarze realizacji transakcji wymagane do wystąpienia o zgody regulacyjne (jeżeli takowe zgody są wymagane) oraz podejmą wszelkie czynności zasadne lub niezbędne do wykonania obowiązku sprzedaży, kupna oraz przeniesienia Oferowanych Akcji w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa najpóźniej w ostatnim dniu Okresu Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa. Jeżeli podjęcie powyższych czynności będzie uwarunkowane koniecznością uzyskania zgód regulacyjnych wskazanych w Zawiadomieniu o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa, wówczas, Akcjonariusz Zbywający (w zakresie w jakim jest to konieczne) i Strona lub Strony Uprawnione podejmą działania niezbędne dla uzyskania powyższych zgód regulacyjnych w terminie przed upływem Okresu Obowiązywania Oferty Pierwszeństwa. -----
10. Na żądanie Stron(y) Uprawnionych(ej), która(e) wykonała(y) Prawo Pierwszeństwa Oferowane Akcje zostaną przeniesione na taką Stronę(y) Uprawnioną(e), na jej koszt, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej przez nią wskazanej. -----
11. Na Akcjonariuszu Zbywającym będzie ciążył obowiązek złożenia jedynie standardowych oświadczeń oraz zapewnień dotyczących tytułu prawnego do Oferowanych Akcji, oraz faktu, że są one wolne od jakichkolwiek Obciążeń. -----
12. Prawo Pierwszeństwa nie ma zastosowania do rozporządzeń akcjami Spółki stanowiących Dozwolone Rozporządzenia. -----



§ 10

1. Jeżeli Akcjonariusz będzie zamierzał zbyć, co najmniej 25% posiadanych przez niego akcji Spółki w ramach jednej lub serii transakcji, na rzecz dowolnej osoby trzeciej, Inwestor będzie mieć prawo sprzedaży na rzecz takiej zaproponowanej osoby trzeciej („Proponowany Nabywca”) wszystkich posiadanych przez Inwestora akcji Spółki („Odkupywane Akcje”), po tej samej cenie za 1 (jedną) odkupowaną Akcję oraz na tych samych warunkach (z zastrzeżeniem postanowień ust. 5), co zaoferowane AB lub PW przez Proponowanego Nabywcę („Prawo Przyłączenia”).-----
2. Inwestor w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Inwestorowi Zawiadomienia o Wszczęciu Procedury Sprzedaży powiadomi Akcjonariusza Zbywającego o tym, czy zamierza, czy też nie zamierza skorzystać z przysługującego mu Prawa Przyłączenia („Powiadomienie o Wykonaniu Prawa Przyłączenia”).-----
3. Wykonanie przez Inwestora (i) Prawa Przyłączenia wyłącza w odniesieniu do danej transakcji możliwość skorzystania przez Inwestora z Prawa Pierwszeństwa, a (ii) wykonane przez Inwestora Prawa Pierwszeństwa wyłącza możliwość w odniesieniu do danej transakcji skorzystania przez Inwestora z Prawa Przyłączenia. -----
4. W razie wykonania przez Inwestora Prawa Przyłączenia w wyniku doręczenia Powiadomienia o Wykonaniu Prawa Przyłączenia Akcjonariusz Zbywający nie będzie uprawniony do sprzedaży posiadanych akcji Spółki, jeżeli Proponowany Nabywca nie złoży Inwestorowi nieodwołalnej oferty nabycia wszystkich Odkupywanych Akcji („Oferta Przyłączenia”), w tym samym terminie, miejscu i na takich samych warunkach (odpowiadających warunkom opisanym w Zawiadomieniu o Wszczęciu Procedury Sprzedaży), z zastrzeżeniem postanowień ust. 5, co sprzedaż akcji Spółki przez Akcjonariusza Zbywającego na rzecz Proponowanego Nabywcy. Przyjęcie Oferty Przyłączenia przez Inwestora winno mieć miejsce w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia otrzymania przez Inwestora Oferty Przyłączenia lub 60 (sześćdziesięciu) Dni Roboczych po upływie terminu wykonania przez Uprawnionych Akcjonariuszy Prawa

Oświadczam, że powyższy dokument jest zgodny z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki.
dnia: 2020-10-11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

Pierwszeństwa (w zależności od tego co nastąpi później), poprzez złożenie oświadczenia o przyjęciu Oferty Przyłączenia („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Przyłączenia”). Niedoręczenie Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Przyłączenia w powyższym terminie 60 (sześćdziesięciu) dni uprawniać będzie Akcjonariusza do sprzedaży akcji z pominięciem Prawa Przyłączenia, natomiast, nie może być podstawą jakichkolwiek roszczeń któregośkolwiek z Akcjonariuszy lub Proponowanego Nabywcy wobec Inwestora. Wykonując Prawo Przyłączenia Inwestor będzie natomiast zobowiązany wobec Akcjonariuszy i Proponowanego Nabywcy do sprzedaży Odkupowanych Akcji Proponowanemu Nabywcy. -----

5. Przyjęcie Oferty Przyłączenia skutkować będzie powstaniem zobowiązania pomiędzy Inwestorem a Proponowanym Nabywcą do zawarcia umowy sprzedaży Odkupowanych Akcji, w szczególności na następujących warunkach: -----

- 1) Proponowany Nabywca będzie zobowiązany do nabycia wszystkich Odkupowanych Akcji (tzn. wszystkich akcji Spółki posiadanych przez Inwestora); -----
- 2) Proponowany Nabywca będzie zobowiązany do zapłaty ceny sprzedaży za akcje objęte Prawem Przyłączenia, bez jakiegokolwiek możliwości zatrzymania ceny lub jej części (również na podstawie rachunku escrow, lub na jakiegokolwiek innej podstawie); -----
- 3) tytuł prawny do Odkupowanych Akcji przejdzie na Proponowanego Nabywcę z momentem wpływu całej kwoty ceny Odkupowanych Akcji na rachunek bankowy Inwestora i z zastrzeżeniem jej otrzymania; oraz -----
- 4) na Inwestorze będzie ciążyć obowiązek złożenia jedynie standardowych oświadczeń oraz zapewnień dotyczących tytułu prawnego do Akcji Objętych Prawem Przyłączenia, oraz faktu, że są one wolne od jakichkolwiek Obciążeń. -----

6. Sprzedaż Odkupowanych Akcji (i przeniesienie tytułu prawnego do akcji Spółki) w ramach wykonania Prawa Przyłączenia nastąpi w tym samym terminie i miejscu, co sprzedaż akcji Spółki przez Zbywającego Akcjonariusza na rzecz Proponowanego Nabywcy, nie

ez
ia
ie
ie
y
ć
b
o
c
y



później jednak niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia złożenia przez Inwestora Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Przyłączenia. W przypadku gdyby w powyższym terminie nie doszło do takiego przeniesienia akcji Spółki należących do Inwestora na Proponowanego Nabywcę, nie rodzi to odpowiedzialności po stronie Akcjonariusza Zbywającego. W takim przypadku Akcjonariusz Zbywający nie będzie uprawniony do rozporządzenia posiadanymi przez niego akcjami Spółki na rzecz Proponowanego Nabywcy z pominięciem przysługującego Inwestorowi Prawa Przyłączenia, chyba, że do powyższego przeniesienia akcji Spółki należących do Inwestora na Proponowanego Nabywcę nie doszło z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Inwestora. -----

- 7.) Prawo Przyłączenia nie ma zastosowania do rozporządzeń akcjami Spółki stanowiących Dozwolone Rozporządzenia. -----

VI. Organy Spółki.

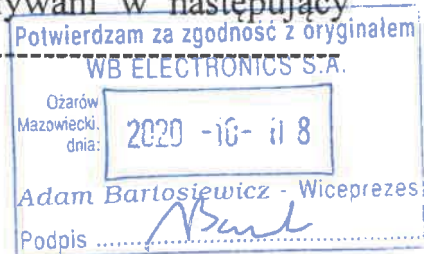
§ 11

Organami Spółki są: -----

- 1) zarząd („Zarząd”), -----
- 2) rada nadzorcza („Rada Nadzorcza”), -----
- 3) walne zgromadzenia („Walne Zgromadzenie”). -----

§ 12

1. Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje Spółkę. -----
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w cieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, z zastrzeżeniem, że Prezes Zarządu oraz Wiceprezes Zarządu są uprawnieni do samodzielnego składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz samodzielnego reprezentowania Spółki. -----
3. Zarząd składa się z od 2 (dwóch) do 3 (trzech) osób. -----
4. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat. -----
5. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani w następujący sposób: -----



- 1) w okresie, do dnia ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń:-----
- (i) PW przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 20,00% akcji w kapitale zakładowym Spółki,-----
 - (ii) Spółka stanie się spółką publiczną, -----
- PW przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Zarządu pełniących funkcję Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu, -----
- 2) w okresie, do dnia ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń:-----
- (i) Inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% akcji w kapitale zakładowym Spółki,-----
 - (ii) Spółka stanie się spółką publiczną, -----
- Inwestorowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania (jednego) członka Zarządu pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych („CFO”), przy czym powyższe prawo Inwestora do powołania CFO, Inwestor będzie mógł wykonać jedynie w przypadku wystąpienia i trwania niżej wskazanych zdarzeń oraz pod warunkiem, że powołanie CFO nastąpi na wskazane poniżej okresy: -----
- a. w przypadku, gdy odchylenie w danym roku obrotowym in minus od realizacji Skorygowanej EBITDA przewidzianej Budżetem, a w razie jego braku - Biznesplanem lub odpowiednio Aktualnym Biznesplanem, wynikające ze zbadanego przez audytora rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, będzie wynosiło 20% lub więcej wartości założonych w Budżecie lub w razie braku Budżetu odpowiednio Biznesplanie lub Aktualnym Biznesplanie – na okres do czasu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za kolejny rok obrotowy, chyba, iż wynikająca z takiego sprawozdania Skorygowana EBITDA za taki kolejny rok obrotowy zakładana dla takiego roku obrotowego w Budżecie lub w razie jego braku – w Aktualnym Biznesplanie - w związku z czym uprawnienia Inwestora do powoływania CFO będzie przedłużone na następny rok

obrotowy lub na kolejne lata obrotowe, do czasu, kiedy Skorygowana EBITDA badana na podstawie skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych będzie co najmniej na poziomie Skorygowanej EBITDA przewidzianej dla danego roku obrotowego w Budżecie lub w razie braku Budżetu odpowiednio Biznesplanie lub Aktualnym Biznesplanie. Wraz z upływem powyższych okresów powołania CFO, Rada Nadzorcza uprawniona będzie do odwołania CFO, przy czym niezależnie od innych postanowień Statutu Spółki uchwała Rada Nadzorczej w sprawie odwołania CFO nie stanowi Kwalifikowanej Sprawy Zastrzeżonej RN; -----

- b. w przypadku Zgłoszenia Intencji Wyjścia – do Dnia Wyjścia, przy czym w celu uniknięcia wątpliwości w przypadku Zgłoszenia Intencji Wyjścia przez AB i PW Inwestor zachowuje prawo do powołania i odwołania CFO, zgodnie z Umową Akcjonariuszy, oraz-----
 - c. w przypadku rozpoczęcia Uzgodnionego Procesu IPO od dnia otrzymania przez odpowiednio AB, PW albo Inwestora Powiadomienia o Uzgodnionym Procesie IPO, na okres nie krótszy niż do dnia zakończenia Uzgodnionego Procesu IPO.
6. W przypadku, gdy wygaśnie określone w ust. 5 uprawnienie osobiste danego Akcjonariusza, w odniesieniu do powołania i odwołania członków Zarządu, członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. -----
7. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
8. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego, działania określa Regulamin Zarządu, o ile zostanie uchwalony i zatwierdzony. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. -----
9. Zasady zatrudnienia członków Zarządu, w tym także zasady dotyczące zakazu konkurencji oraz obowiązku poufności informacji dotyczących Spółki oraz należne im z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie wynagrodzenie określone zostaną uchwałą Rady Nadzorczej. -----

§ 13

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki w wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Rada Nadzorcza składa się z od 4 (czterech) do 6 (sześciu) osób. -----
3. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 2 (dwa) lata. -----
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani odwoływani przez Walne Zgromadzenie. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają Przewodniczącego Rady Nadzorczej spośród swego grona. Rada Nadzorcza może zmienić osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej w każdym czasie. -----
6. W okresie: -----
 - 1) do dnia, w którym Inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% (dziesięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, Inwestorowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, -----
 - 2) od dnia, w którym Inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% (dziesięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki Inwestorowi przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania (jednego) członka Rady Nadzorczej. -----
7. Uprawnienie osobiste Inwestora, o którym mowa w ust. 6, wygasa w każdym przypadku, z chwilą ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń: -----
 - 1) Inwestor przestanie być Akcjonariuszem, -----
 - 2) Spółka stanie się spółką publiczną. -----
8. W przypadku, gdy wygaśnie dane, określone w ust. 6, uprawnienie osobiste Inwestora w odniesieniu do powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. -----
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w Ożarowie Mazowieckim lub Warszawie. -----

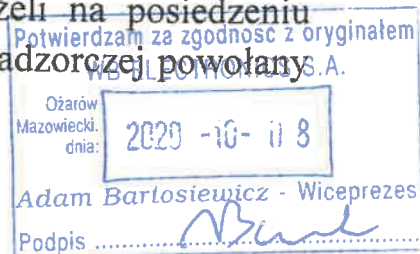


10. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane będą przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie niedostępności Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Rady Nadzorczej, wniosek Zarządu lub któregośkolwiek z Akcjonariuszy. Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu 1 (jednego) tygodnia od dnia zgłoszenia takiego wniosku, z terminem posiedzenia nie dłuższym niż 2 (dwa) tygodnie od dnia zgłoszenia takiego wniosku. W razie niezwołania posiedzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w terminie wskazanym powyżej, prawo do jego zwołania przysługiwać będzie wnioskodawcy, z terminem odbycia posiedzenia nie dłuższym niż 4 (cztery) tygodnie od dnia zgłoszenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej. W zaproszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce posiedzenia oraz szczegółowy porządek obrad. Niezależnie od powyższego, w pilnych sprawach Przewodniczący Rady Nadzorczej może z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na dzień przypadający nie mniej niż 5 (pięć) Dni Roboczych po otrzymaniu przez wszystkich członków Rady Nadzorczej informacji o planowanym posiedzeniu. -----

11. W przypadku, gdy posiedzenie Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 10 nie odbyło się z powodu braku kworum, o którym mowa w ust. 13, kolejne posiedzenie z porządkiem obrad nie wykraczającym poza porządek obrad pierwszego posiedzenia może być zwołane w terminach wskazanych w ust. 10, przy czym w zakresie, w jakim przedmiotem kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej ma być Sprawa Zastrzeżona RN, termin zwołania kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej może zostać skrócony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej do 3 (trzech) Dni Roboczych. --

12. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej albo na posiedzeniach Rady Nadzorczej odbywanych bez formalnego zwołania nie mogą zostać podjęte uchwały, chyba że na posiedzeniu będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. -----

13. Z zastrzeżeniem ust. 14 kworum niezbędne do ważnego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej będzie zachowane, jeżeli na posiedzeniu będzie uczestniczył co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany



przez Inwestora (jeżeli został on powołany). W sytuacji, gdy posiedzenie Rady Nadzorczej nie odbyło się z uwagi na nieobecność co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora w pierwszym terminie, kworum wymagane do odbycia kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej z porządkiem obrad nie wykraczającym poza porządek obrad pierwszego posiedzenia będzie zachowane, jeżeli w takim kolejnym posiedzeniu będzie uczestniczyła, co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej.-----

14. Niezależnie od innych postanowień Statutu, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. -----

15. Z zastrzeżeniem ust. 16 i 17, uchwały Rady Nadzorczej będą podejmowane bezwzględną większością głosów.-----

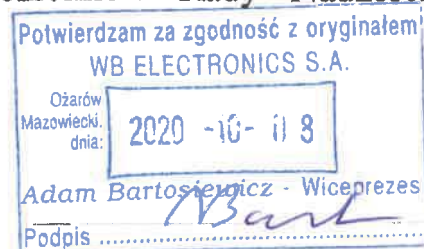
16. W okresie, do dnia ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń:

1) Inwestor przestanie być Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10,00% (dziesięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, -----

2) Spółka stanie się spółką publiczną,-----

do podjęcia uchwały Rady Nadzorczej dotyczącej Spraw Zastrzeżonych RN, wymagane będzie głosowanie „za” podjęciem uchwały przez co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora. W przypadku równości głosów decydujący będzie głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, co nie uchybia postanowieniu zdania poprzedzającego.-----

17. W sytuacji, w której uchwała dotycząca Sprawy Zastrzeżonej RN nie została podjęta z przyczyn, o których mowa w ust. 16, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej poza członkiem Rady Nadzorczej powołanym przez Inwestora (gdy został powołany przez Inwestora jeden albo w przypadku, gdy Inwestor powołał dwóch członków Rady Nadzorczej, ale w posiedzeniu uczestniczył tylko jeden z nich) lub oboma członkami Rady Nadzorczej powołanymi przez Inwestora (gdy zostało powołanych dwóch członków Rady Nadzorczej przez Inwestora i obaj uczestniczyli w posiedzeniu), głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN, wówczas Zarząd i każdy z członków Rady Nadzorczej



uprawniony będzie do żądania zwołania kolejnego posiedzenia w takiej Kwalifikowanej Sprawie Zastrzeżonej RN w terminach wskazanych w ust. 11 (stosowanym odpowiednio). Jeżeli na takim kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej - w przypadku, gdy Inwestor powołał:-----

1) jednego członka Rady Nadzorczej albo dwóch członków Rady Nadzorczej, a na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej obecny jest tylko jeden członek Rady Nadzorczej powołany przez Inwestora - ponownie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej poza członkiem Rady Nadzorczej powołanym przez Inwestora, będą głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN;-----

2) dwóch członków Rady Nadzorczej i na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej obecni są obaj członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Inwestora - ponownie wszyscy członkowie Rady Nadzorczej poza oboma członkami Rady Nadzorczej powołanymi przez Inwestora, będą głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN;-----

3) dwóch członków Rady Nadzorczej i na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej obecni są obaj członkowie Rady Nadzorczej powołani przez Inwestora - wszyscy obecni członkowie Rady Nadzorczej oprócz jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora będą głosowali za zgodą na podjęcie czynności stanowiącej Kwalifikowaną Sprawę Zastrzeżoną RN (co oznacza, że jeden z członków Rady Nadzorczej powołanych przez Inwestora będzie głosował za uchwałą), -----

wówczas uchwała taka będzie przez Radę Nadzorczą skutecznie przyjęta. -

18. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

19. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na

odległość. Uchwała podjęta w takim trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

20. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 18 i 19 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----

21. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej działalności. -----

22. Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu sprawowanych funkcji otrzymywać będą wynagrodzenie ustalane uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

23. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o „Sprawie Zastrzeżonej RN”, należy rozumieć każdą z poniższych spraw: -----

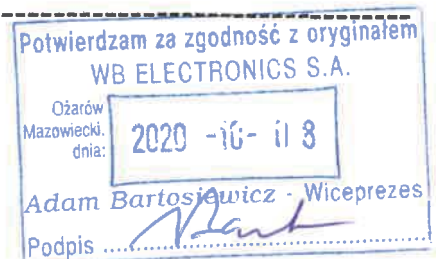
1) Kwestie dotyczące nadzoru korporacyjnego oraz nadzoru nad grupą kapitałową: -----

a. zatwierdzenie oraz zmiana Budżetu i Aktualnego Biznesplanu; -----

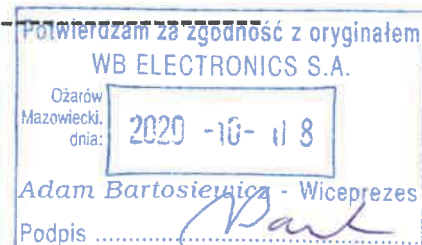
b. wyrażenie opinii w przedmiocie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej; -----

c. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile nie będzie to podmiot należący do jednej z następujących grup: (i) PwC, (ii) Deloitte, (iii) EY, (iv) KPMG, (v) Grand Thornton, (vi) BDO, lub (vii) inny biegły rewident wcześniej uzgodniony pomiędzy Stronami; -----

d. wyrażanie zgody na zmianę systemu, zasad lub dotychczasowej praktyki księgowania w Spółce lub pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej, w zakresie w jakim obowiązek taki wynika z: (i) opinii audytora, (ii) bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, lub (iii) zmiany powszechnie obowiązujących zasad prowadzenia sprawozdawczości finansowej, w szczególności w związku z publiczną ofertą akcji Spółki; -----



- e. wyrażanie zgody na dokonywanie przez spółki z Grupy Kapitałowej (z wyłączeniem spraw zastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia) następujących czynności:--
- a) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego spółki z Grupy Kapitałowej; -----
 - b) umorzenie udziałów/akcji spółki z Grupy Kapitałowej; -----
 - c) zbycie lub Obciążenie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki z Grupy Kapitałowej; -----
- f. zakładanie i przystępowanie do spółek, w przypadku gdy na spółki te ma zostać przeniesione przedsiębiorstwo którejkolwiek spółki Grupy Kapitałowej lub jego zorganizowana część lub też istotny zakres działalności biznesowej prowadzonej przez którąkolwiek ze spółki Grupy Kapitałowej oraz likwidacja i wystąpienie z takich spółek; --
- g. zbycie (bezpośrednio lub pośrednio) lub Obciążenie (bezpośrednio lub pośrednio) akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych lub innych praw lub jednostek uczestnictwa w innej spółce, funduszu inwestycyjnym lub innym podmiocie (niezależnie od tego czy należy do Grupy Kapitałowej), innych niż zatwierdzone na podstawie pkt 2 ppkt a lit. a; -----
- h. zawiązanie lub utworzenie: (i) spółki (osobowej, kapitałowej lub cywilnej), oraz (ii) innego podmiotu, w tym w szczególności fundacji lub stowarzyszenia, innych niż zatwierdzone na podstawie pkt 2 ppkt a lit. a; -----
- i. nabycie lub Obciążenie przez spółkę Grupy Kapitałowej (pośrednio lub bezpośrednio) przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa innego podmiotu; --
- j. zmianę umowy spółki lub statutu spółki z Grupy Kapitałowej; -----
- k. emisję obligacji lub warrantów subskrypcyjnych przez spółkę Grupy Kapitałowej;-----

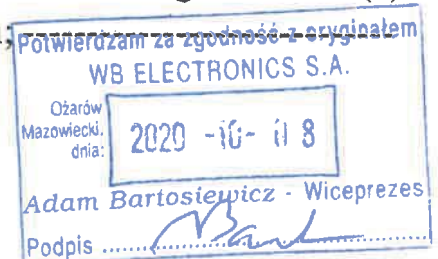


- l. połączenie, podział lub przekształcenie z udziałem spółki z Grupy Kapitałowej; -----
- m. likwidację lub rozwiązanie spółki z Grupy Kapitałowej; -----
- n. uchwalanie zmian regulaminu Zarządu oraz zmian regulaminu Rady Nadzorczej. -----

2) **Kwestie operacyjne:** -----

a. wyrażenie zgody na zawarcie, zmianę, wypowiedzenie, odstąpienie lub rozwiązanie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej umowy: -----

- a) dotyczącej sprzedaży produktów, usług lub towarów (w tym w szczególności sprzętu wojskowego lub podwójnego zastosowania) („Kontrakty Sprzedażowe”), jeżeli wartość danego Kontraktu Sprzedażowego jest równa lub przekracza:
- (i) jednorazowo kwotę 3.000.000 EUR (trzech milionów euro) lub jej równowartość w PLN – w przypadku dostaw poza granice Polski, lub (ii) jednorazowo kwotę 5.000.000 EUR (pięciu milionów euro) lub jej równowartość PLN – w przypadku dostaw krajowych, lub (iii) których zagregowana wartość przekracza w jednym roku obrotowym kwotę 15.000.000 EUR (piętnaście milionów euro) lub jej równowartość w PLN, bez względu na miejsce przeznaczenia. W zakresie w jakim związane jest to z danym Kontraktem Sprzedażowym uchwala Rady Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Kontraktu Sprzedażowego może określić w szczególności: kwestie związane z: (i) założeniem spółki celowej i jej dokapitalizowaniem, (ii) ustanowieniem licencji lub przeniesieniem praw do Własności Intelektualnej, (iii) udzieleniem gwarancji należytego wykonania kontraktów (w tym zwrotu zaliczki, należytego wykonania itp.) w związku z takim Kontraktem Sprzedażowym, (iv) poniesieniem kosztów zakupu materiałów, komponentów, podzespołów, modułów, towarów, usług lub technologii oraz (v) warunkami finansowania kontraktu;



- b) dotyczącej ponoszenia kosztów, w tym w szczególności zakupu materiałów, komponentów, podzespołów, modułów, towarów, usług lub technologii („Umowy Dostawy”), jeżeli:
- (i) wartość danej Umowy Dostawy przekracza jednorazowo lub w ramach serii transakcji w okresie danego roku obrachunkowego kwotę 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie lub
 - (ii) koszty te nie zostały zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 2)a.a) powyżej; -----
- c) dotyczącej darowizny lub umowy na podstawie, której dokonane jest przez spółkę z Grupy Kapitałowej jakiegokolwiek nieodpłatne rozporządzenie lub zaciągnięcie jakichkolwiek nieodpłatnych zobowiązań powyżej kwoty 50.000 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie; -----
- d) innej niż zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 2)a.a), 2)a.b) lub 2)a.c) powyżej, na podstawie której dana spółka z Grupy Kapitałowej zaciągnie zobowiązanie lub rozporządzi prawem Własności Intelktualnej o wartości przekraczającej jednorazowo lub serii powiązanych ze sobą transakcji kwotę 2.000.000 PLN (dwa miliony złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie;-----
- b. wyrażanie zgody na dokonywanie przez spółkę Grupy Kapitałowej wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) jeżeli nie zostały one zatwierdzone w ramach pkt a. powyżej, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o wartości przekraczającej w danym roku obrachunkowym: (i) 2.000.000 PLN (dwa miliony złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie – jeżeli w odniesieniu do danego roku nie był przyjęty Budżet, lub (ii) ich wzrost o kwotę 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie, jeżeli były przewidziane w Budżecie; -----
- c. wyrażanie zgody na zbycie elementów majątku trwałego: (i) o wartości przekraczającej jednorazowo lub łącznie w danym roku obrachunkowym kwotę 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych) lub

równowartość tej kwoty w innej walucie - jeżeli nie zostało to ujęte w przyjętym Budżecie dla danego roku, lub (ii) w przypadku gdy wartość przewidzianych do sprzedaży elementów majątku trwałego przekracza o minimum 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie poziom wskazany w Budżecie.”-----

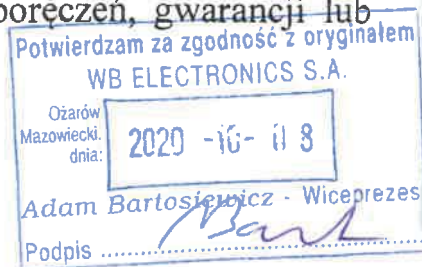
3) Relacje z podmiotami powiązanymi: -----

- a. wyrażenie zgody na zawarcie lub zmianę jakiejkolwiek umowy zawartej przez spółkę z Grupy Kapitałowej z Podmiotem Powiązanym, innym niż spółka z Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do: (i) Umów z Osobami Bliskimi – w przypadku wzrostu wartości wynagrodzenia lub innych świadczeń należnych takiemu Podmiotowi Powiązanemu o więcej niż 10% (dziesięć procent) w porównaniu do wynagrodzenia lub innych świadczeń wypłaconych w ciągu ostatnich 12-miesięcy, oraz (ii) nowo zawieranych umów - w przypadku, gdy ich łączna wartość przekracza kwotę 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych), rocznie; zapłata lub zaciągnięcie zobowiązania do zapłaty przez spółki Grupy Kapitałowej jakichkolwiek kwot, niezależnie od tytułu na rzecz Podmiotu Powiązanego (innego niż spółka z Grupy Kapitałowej), innych aniżeli wynikających z umów zaakceptowanych zgodnie z pkt 3) ppkt a; -----

4) Finansowanie: -----

- a. wyrażanie zgody na zaciąganie lub refinansowanie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej pożyczki, kredytu, leasingu lub innych zobowiązań o podobnym charakterze („Zobowiązania Finansowe RN”), jeżeli takie zaciąganie lub refinansowanie spowoduje wzrost wskaźnika Dług Netto/Skorygowana EBITDA (za poprzedni rok obrotowy) powyżej poziomu 2,25x, przy czym na potrzeby liczenia Długu Netto uwzględnione zostaną Punkty (i)-(iii), (v), (vii-viii), (x-xi) definicji Zadłużenia; -----

- b. wyrażanie zgody na udzielanie oraz zaciąganie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji lub



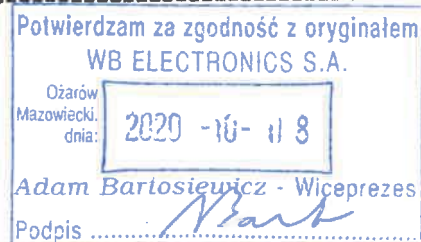
innych zobowiązań pozabilansowych, w tym wystawienie lub awalowanie weksli: (i) innych niż zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 2)a.a) lub (ii) innych niż zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 4)a. powyżej oraz (iii) innych niż związanych z realizacją Kontraktu Sprzedażowego, dla którego nie jest wymagane uzyskanie zgody Rady Nadzorczej na podstawie pkt 2)a.a), o ile takie zobowiązanie pozabilansowe zostało wystawione na warunkach rynkowych oraz o ile wartość takich zobowiązań pozabilansowych nie przekracza w jednym roku obrotowym łącznej kwoty 4.000.000 EUR oraz (iv) związanych z zaciągnięciem Zobowiązań Finansowych RN, które nie wymagają uzyskania zgody Rady Nadzorczej na podstawie pkt 4)a., o ile wartość takiego pojedynczego zobowiązania pozabilansowego nie przekracza 250.000 EUR oraz łączna wartość takich zobowiązań pozabilansowych nie przekracza w jednym roku obrotowym kwoty 1.000.000 EUR oraz (v) z wyłączeniem przypadków udzielenia poręczenia przez Spółkę innej spółce z Grupy Kapitałowej o wartości nie przekraczającej kwoty 6.000.000 PLN (sześć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie. Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej kwartalną informację z zestawieniem udzielonych poręczeń (lub innych instrumentów o podobnym charakterze) na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej. -----

c. wyrażanie zgody na udzielenie pożyczki lub innych zobowiązań o podobnym charakterze przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej na rzecz jakiegokolwiek podmiotu (innego niż spółka z Grupy Kapitałowej); -

d. wyrażanie zgody na ustanowienie przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej jakichkolwiek Obciążeń za wyjątkiem Obciążeń: (i) których ustanowienie zostało zatwierdzone przez uchwałę Rady Nadzorczej w ramach pkt 4)a. lub pkt 2)a., (ii) powstających z mocy przepisów prawa, (ii) nieruchomości służebnościami sąsiedzkimi oraz służebnościami ustanawianymi na rzecz dostawców mediów; -----

e. wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez którąkolwiek spółkę Grupy Kapitałowej. -----

5) Kwestie procesowe-----



a. wyrażenie zgody na zrzeczenie się przez spółkę Grupy Kapitałowej roszczeń o wartości równej bądź wyższej niż 100.000 PLN (sto tysięcy złotych); -----

b. wyrażenie zgody na zawarcie ugody w postępowaniu sądowym, arbitrażowym lub mediacyjnym w odniesieniu do sprawy, w której wartość przedmiotu sporu przekracza 100.000 PLN (sto tysięcy złotych). -----

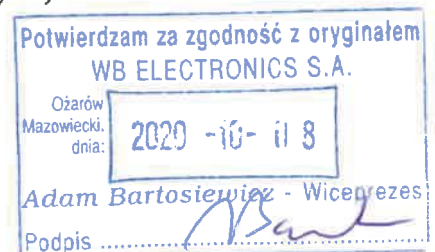
Nie stanowi Spraw Zastrzeżonych dokonanie wydatków, zaciągnięcie zobowiązań, dokonanie rozporządzenia lub podjęcie innych czynności prawnych opisanych powyżej, w zakresie w jakim dane wydatki, rozporządzenia, zaciągnięcie zobowiązań lub inna czynność prawna ujęta została w zatwierdzonym Budżecie. -----

W zakresie w jakim kwoty podane w niniejszym ust. 23 wymagają dokonania przeliczeń walutowych, takie przeliczenia dokonywane będą w oparciu o średnią średniego kursu danej waluty opublikowanego przez Narodowy Bank Polski, z okresu 30 (trzydziestu) dni przed dniem, w którym ma zostać podjęta uchwała w danej sprawie. -----

24. Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o „Kwalifikowanej Sprawie Zastrzeżonej RN”, należy rozumieć każdą ze spraw wymienionych w ust. 23 pkt 2 ppkt a lit. a, ust. 23 pkt 2 ppkt a lit. b, ust. 23 pkt 2 ppkt a lit. d, ust. 23 pkt 2 ppkt b, ust. 23 pkt 2 ppkt c. -----

§ 14

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Strony postanawiają, że uchwały Walnego Zgromadzenia będą podejmowane bezwzględną większością głosów. -----
2. W okresie do Dnia Wyjścia, do powzięcia uchwał w wymienionych poniżej sprawach wymagana jest większość 95% wszystkich głosów w Spółce („Sprawy Zastrzeżone WZ”): -----
 - 1) zmiana praw wynikających z akcji lub jakichkolwiek innych papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę, w tym zmiana akcji imiennych na okaziciela i odwrotnie, chyba że taka zmiana jest związana z przygotowaniem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na Rynku Regulowanym; -----



- 2) wszczęcie postępowania likwidacyjnego, rozwiązanie Spółki lub innego podobnego postępowania;-----
- 3) podział, przekształcenie lub połączenie Spółki;-----
- 4) wyłączenie prawa poboru lub prawa pierwszeństwa objęcia dowolnych papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę;
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub umorzenie akcji;-----
- 6) wyrażanie zgody na zbycie lub Obciążenie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części; -----
- 7) emisja jakichkolwiek papierów wartościowych wymiennych na akcje emitowanych przez Spółkę;-----
- 8) zmiana Statutu Spółki.-----

VII. Definicje i interpretacje.

§ 15

1. Następujące terminy pisane w Statucie wielką literą będą miały znaczenie przypisane im poniżej:-----
 - 1) **AB** - oznacza pana Adama Bartosiewicza posiadającego numer PESEL 60112301336; -----
 - 2) **Akcjonariusz** - oznacza akcjonariusza Spółki; -----
 - 3) **Aktualny Biznesplan** - oznacza odpowiednio biznesplan grupy kapitałowej Spółki, a po przedstawieniu przez zarząd Radzie nadzorczej jego aktualizacji, przedstawiony Radzie Nadzorczej przez Zarząd zaktualizowany na dany rok obrotowy biznesplan Spółki na kolejny 5-letni okres wraz z informacją o prognozowanym wykonaniu Budżetu za dotychczasowy rok obrotowy, według stanu na datę przedstawienia Radzie Nadzorczej ww. zaktualizowanego na dany rok obrotowy biznesplan Spółki; -----
 - 4) **Biznesplan** – oznacza biznesplan uzgodniony przez PW, AB i Inwestora w odrębnej umowie wiążącej te podmioty stanowiący podstawę dla sporządzania planów działalności Grupy Kapitałowej; -----

Potwierdzam za zgodność z oryginałem	
WB ELECTRONICS S.A.	
Ożarów Mazowiecki, dnia:	2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes	
Podpis	<i>ASW</i>

- 5) **Budżet** - oznacza przedstawiony Radzie Nadzorczej przez Zarząd szczegółowy roczny budżet Spółki (w ujęciu miesięcznym) na dany rok obrotowy, który będzie zgodny z Aktualnym Biznesplanem. Na Budżet składać się będą (co najmniej) następujące dokumenty: (i) miesięczna prognoza zysków i strat, bilansu i przepływów pieniężnych, (ii) uwagi zarządu dotyczące działalności w nadchodzącym okresie i założenia operacyjne leżące u podstaw Budżetu, (iii) odpowiednio szczegółowe dane dotyczące planowanych nakładów kapitałowych, finansowania oraz innych istotnych transakcji i zobowiązań. -----
- 6) **Dozwolone Rozporządzenie** - oznacza rozporządzenie, w tym Obciążenie, akcjami Spółki (przez PW lub AB) stanowiących łącznie (dla PW lub AB) nie więcej niż 13% (trzynaście procent) kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do nie więcej niż 13% (trzynaście procent) łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; -----
- 7) **Dzień Roboczy** - oznacza każdy dzień poza sobotami, niedzielami oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy w Polsce; -----
- 8) **Dzień Wyjścia** - oznacza dzień w którym nastąpiło Wyjście; --
- 9) **Wyjście**-oznacza dzień wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na Rynku Regulowanym lub dzień, w którym Inwestor nie posiada żadnych akcji Spółki, w zależności od tego co nastąpi wcześniej; -----
- 10) **Rynek Regulowany** - oznacza rynek giełdowy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub inny renomowany rynek regulowany, na którym prowadzony jest obrót papierami wartościowymi; -----
- 11) **Grupa Kapitałowa** - oznacza Spółkę oraz jej wszystkie jednostki zależne za wyjątkiem Spółki Malezyjskiej; -----
- 12) **Inwestor** - oznacza Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarejestrowany w Rejestrze Funduszy

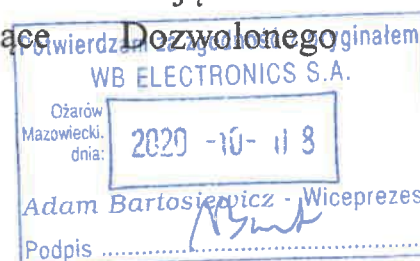


Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1168,-----

- 13) **Korekta Pozostałych Przychodów Operacyjnych** - oznacza, wyrażone jako wartość dodatnia, zdarzenia o charakterze jednorazowym, bądź nie związane z bieżącą działalnością, w szczególności: (i) koszty z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, (ii) amortyzację otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, (iii) ewentualne różnice wynikające z przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych na bazie danych jednostkowych nie uwzględniających wszystkich przychodów i kosztów okresu, (iv) koszty wynikające z wyceny kontraktów długoterminowych. Koszty zakończonych prac rozwojowych, zaliczone jednorazowo w pozostałe koszty operacyjne nie będą uwzględniane w ramach Korekt Pozostałych Kosztów Operacyjnych; -----

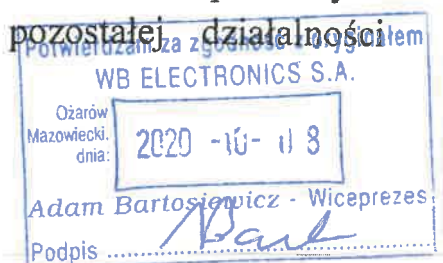
- 14) **Korekta Pozostałych Kosztów Operacyjnych** - oznacza wyrażone jako wartość ujemna, zdarzenia o charakterze jednorazowym, bądź nie związane z bieżącą działalnością, w szczególności: (i) przychody z tytułu otrzymanych dotacji, z wyjątkiem przychodów otrzymanych w ramach dotacji z tytułu Programu Mobilizacji Gospodarki, która jest ustalana na podstawie ustawy z dnia 23 sierpnia 2001 r. o organizowaniu zadań na rzecz obronności państwa realizowanych przez przedsiębiorców (Dz. U. Nr 122, poz. 1320 oraz z 2002 r. Nr 188, poz. 1571), lub (ii) przychody z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, lub (iii) otrzymane nieodpłatnie środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, lub (iv) darowizny otrzymane, lub (v) ewentualne różnice wynikające z przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych na bazie danych jednostkowych nie uwzględniających wszystkich przychodów i kosztów okresu, lub (vi) przychody wynikające z wyceny kontraktów długoterminowych; -----

- 15) **Obciążenie** - oznacza w odniesieniu do majątku lub konkretnych aktywów, niestanowiące



Rozporządzenia, każde obciążenie, czy to rzeczowe lub osobiste, ograniczające prawo do posiadania, korzystania lub rozporządzania przedmiotem obciążenia, niezależnie od jego faktycznych lub prawnych podstaw, w tym między innymi: (i) zastaw (w tym zastaw rejestrowy, cywilny, finansowy lub skarbowy), zabezpieczenie finansowe w rozumieniu ustawy z dnia 02 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych, hipotekę, służebność, ograniczenie w zbywaniu, opcję, prawo wynikające z przelewu na zabezpieczenie lub stosunku powiernictwa, prawo do objęcia udziałów/akcji, prawo pierwszeństwa, prawo pierwokupu, lub podobne prawo, ograniczenie lub obciążenie; (ii) inne prawo osoby trzeciej (a) obciążające, wyłączające lub ograniczające posiadanie, wykonywanie, zbywanie, użytkowanie, czerpanie pożytków, zarządzanie, wykorzystanie lub zniszczenie, lub (b) udzielające konkretnych praw osobie trzeciej w przypadku obciążenia, zbycia, zarządzania, wykorzystania lub zniszczenia; oraz (iii) inne prawa lub udziały osób trzecich mające podobny skutek, niezależnie od tego, czy takie prawo podlega prawu polskiemu czy innemu prawu (w tym jakiegokolwiek prawo mające na celu zabezpieczenie wierzytelności lub innych praw);-----

- 16) **Powiadomienie o Uzgodnionym Procesie IPO** - oznacza żądanie przez PW, AB lub Inwestora przeprowadzenia przez Spółkę procesu IPO, zgodnie z odrębną umową wiążącą PW, AB i Inwestora;-----
- 17) **PW** - oznacza pana Piotra Wojciechowskiego posiadającego numer PESEL 60010303238;-----
- 18) **Rynku Regulowanym** - oznacza rynek giełdowy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych lub inny renomowany rynek regulowany, na którym prowadzony jest obrót papierami wartościowymi;-----
- 19) **Skorygowana EBITDA** - oznacza skonsolidowany zysk/stratę z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, obliczony jako suma skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży i skonsolidowanych przychodów z pozostałej działalności



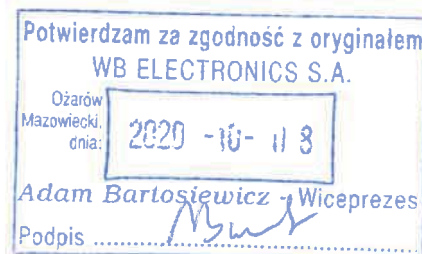
operacyjnej, pomniejszonych o skonsolidowane koszty działalności operacyjnej (wyłączając amortyzację) i skonsolidowane pozostałe koszty operacyjne, z uwzględnieniem Korekt Pozostałych Przychodów Operacyjnych oraz Korekt Pozostałych Kosztów Operacyjnych, ustalonych w oparciu o skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej; na potrzeby wyliczenia Skorygowanej EBITDA za lata 2017 oraz 2019, koszty operacyjne zostaną powiększone o faktyczny wpływ z Radmor środków pieniężnych (na rzecz konsorcjantów) związanych z realizacją programu Guarana, przy czym maksymalna kwota z tego tytułu nie przekroczy wartości wynikających z aneksów zawartych z konsorcjantami, według stanu na Dzień Podpisania; -----

- 20) **Spółka Malezyjska**-oznacza WBE TECHNOLOGIES SDN. BHD. (1192435-H) z siedzibą w Malezji; -----
- 21) **Statucie** - oznacza niniejszy statut Spółki; -----
- 22) **IPO** - oznacza pierwszą ofertę publiczną akcji Spółki, obejmującą sprzedaż istniejących akcji oraz ewentualnie także emisję nowych akcji Spółki oraz ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym; -----
- 23) **Uzgodniony Proces IPO** - oznacza uzgodniony przez PW, AB i Inwestora w odrębnej umowie proces IPO; -----
- 24) **Zgłoszenie Intencji Wyjścia**- oznacza wykonanie przez Inwestora przysługującego mu prawa Wyjścia, poprzez przekazanie AB i PW pisemnego oświadczenia, zawierającego wskazanie jednej (tzn. IPO) lub obu wybranych (tzn. IPO oraz Sprzedaży Pakietu Akcji Inwestora) przez Inwestora procedur, uzgodnionych przez PW, AB i Inwestora w odrębnej umowie;-
- 25) **Sprzedaż Pakietu Akcji Inwestora** - oznacza prawo Inwestora w ramach zainicjowanego przez niego procesu Wyjścia sprzedaży wszystkich posiadanych przez Inwestora akcji Spółki do wybranego wedle własnego uznania podmiotu nie będącego Podmiotem Zastrzeżonym, w tym równolegle do procesu IPO; -----

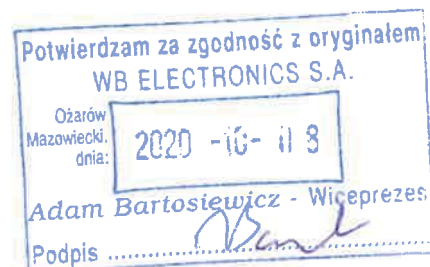
Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki.
dnia: 2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

- 26) **Podmioty Powiązane** - oznacza: -----
- Osoby Bliskie odpowiednio PW lub AB, oraz -----
 - jakąkolwiek spółkę lub każdy inny podmiot kontrolowany bezpośrednio lub pośrednio przez odpowiednio PW lub AB lub jego Osobę Bliską, w szczególności (A) spółkę od tej osoby zależną w rozumieniu art. 4 § 1 KSH lub (B) w których odpowiednio PW lub AB lub jego Osoba Bliska uzyskuje na jakiegokolwiek podstawie znaczące korzyści gospodarcze; -----
- 27) **Podmioty Zastrzeżone**-oznacza podmioty nad którymi Skarb Państwa sprawuje bezpośrednią lub pośrednią kontrolę;-----
- 28) **Osoba Bliska**-oznacza w odniesieniu do danej osoby fizycznej jej małżonka, osobę pozostającą z odpowiednio PW lub AB we wspólnocie domowej lub w stałym pożyciu (konkubinat) krewnych i powinowatych w linii prostej lub w linii bocznej do II stopnia włącznie; -----
- 29) **Dług Netto** - oznacza różnicę pomiędzy: (i) wartością Zadłużenia oraz (ii) stanem Środków Pieniężnych pomniejszonych o Środki Pieniężne o Ograniczonej Możliwości Dysponowania; -----
- 30) **Zadłużenie** - oznacza: -----
- (i) oprocentowane i nieoprocentowane kredyty i pożyczki środków pieniężnych lub inne zobowiązania finansowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym i inne zobowiązania o charakterze długu (zarówno zabezpieczone jak i niezabezpieczone) wraz z należnymi odsetkami, w wartości wymaganej spłaty, lub
 - (ii) zobowiązania do zwrotu kosztów lub zobowiązania płatnicze w odniesieniu do akredytyw, weksli (innych, aniżeli weksle wystawione na zabezpieczenie innych zobowiązań) lub zastawu na akcjach i innych podobnych instrumentów, przy czym celem uniknięcia wątpliwości ta kategoria „Zadłużenia” nie obejmuje zobowiązań związanych z projektami finansowanymi ze

- środków pozyskanych z NCBiR i wykazanych w pozycji „Pozostałe Zobowiązania”, lub -----
- (iii) zobowiązania wynikające z obligacji lub podobnych instrumentów (zamiennych lub nie), lub -----
 - (iv) zobowiązania (w tym odroczone w czasie) zaciągnięte w związku z nabyciem przedsiębiorstw, akcji, udziałów lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa, lub -----
 - (v) zobowiązania wynikające z leasingu finansowego oraz zakupów ratałnych/wszelkich zobowiązań wynikających z leasingu lub podobnych umów, które są klasyfikowane jako leasing finansowy wraz z należnymi odsetkami, lub -----
 - (vi) zobowiązania wyemitowane, podjęte lub przyjęte jako odroczenie płatności za zakup własności lub usług, z wyłączeniem zobowiązań handlowych zawieranych w ramach Zwykłego Trybu Działalności, lub -----
 - (vii) zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego, lub -----
 - (viii) zobowiązania pieniężne netto w ramach swapów, opcji, instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów hedgingowych lub umów, które będą uregulowane po ich zakończeniu (zakładając, że zostały zamknięte przed transakcją)/wartość rynkowa swapów procentowych lub innych finansowych instrumentów pochodnych w stopniu w jakim mają one być zamknięte lub rozliczone w wyniku planowanej transakcji, lub -----
 - (ix) zobowiązania w odniesieniu do zadeklarowanych dywidend, innych wypłat z zysku, lub innych świadczeń na rzecz właścicieli (np. płatności podatków w ich imieniu), lub -----
 - (x) zobowiązania (z regresem lub bez) i inne zobowiązania (zarówno warunkowe jak i bezwarunkowe, obecnych lub przyszłych okresów) wynikające z transakcji związanych z cesją lub sekurytyzacją wierzytelności osobom trzecim w celu pozyskania finansowania, w tym



- umów faktoringu i podobnych umów zawartych w celu pozyskania finansowania, lub -----
- (xi) całość zadłużenia (o którym mowa w punktach (i) do (x) powyżej) innych podmiotów, które zabezpieczone jest zastawem na własności lub aktywach (w tym rachunkach i prawach wynikających z umów) posiadanych przez Spółkę, mimo iż Spółka, która jest właścicielem tych aktywów lub własności nie podjęła lub nie została zobowiązana do zapłaty takiego zobowiązania, lub -----
- (xii) zobowiązania warunkowe (łącznie z gwarancjami i poręczeniami) w odniesieniu do zadłużenia lub innych zobowiązań tego rodzaju, o których mowa w punktach od (i) do (xi) powyżej (w zakresie zobowiązań ujawnionych w sprawozdaniach finansowych) wraz ze wszystkim odsetkami, opłatami i karami naliczonymi na nich przed datą Zamknięcia w zakresie w jakim są wymagalne, przy czym celem uniknięcia wątpliwości ta kategoria „Zadłużenia” nie obejmuje zobowiązań warunkowych odnoszących się do zadłużenia handlowego oraz zobowiązań handlowych powstałych w ramach Zwykłego Trybu Działalności, lub -----
- (xiii) zobowiązania dotyczące odroczonych w czasie na mocy indywidualnej decyzji podatkowej płatności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, za wyjątkiem płatności podatku wynikających z bieżącej działalności Spółki, lub -----
- (xiv) wszelkie zobowiązania przeterminowane powyżej 30 (trzydziestu) dni, z wyłączeniem przeterminowanych zobowiązań handlowych powstałych w ramach Zwykłego Trybu Działalności, których zapłata została wstrzymana z uwagi na istotne wady przedmiotu transakcji, lub -----



(xv) zobowiązania z tytułu kar, odsetek karnych, rezerwy na odszkodowania w związku z toczącymi się sporami sądowymi itp., lub -----

(xvi) nagród wypłacanych z zysku netto po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego. -----

W celu uniknięcia wątpliwości, każda pozycja/kwota zadłużenia będzie uwzględniana w niniejszym wyliczeniu tylko raz, nawet jeśli mogłaby być zaklasyfikowana jednocześnie w różnych kategoriach zobowiązań wymienionych w punktach od (i) do (xvi) powyżej. -----

31) **Środki Pieniężne** – oznacza wyrażoną jako wartość dodatnia, sumę środków pieniężnych (w kasie, na rachunkach instytucji bankowych, finansowych, kredytowych lub podobnych organizacji), łącznie z odsetkami; -----

32) **Środki Pieniężne o Ograniczonej Możliwości Dysponowania** - oznacza, wyrażone jako wartość ujemna, wszelkie środki pieniężne każdej ze spółek Grupy Kapitałowej, które nie mogą być legalnie wydawane, rozpowszechniane, wypożyczane lub wydane przez taką spółkę pod jurysdykcją, w której się znajduje bez potrącenia lub poniesienia dodatkowych kosztów (innych niż koszty przelewu z konta bankowego ponoszone w Zwykłym Trybie Działalności) oraz, które nie są dostępne w sposób opisany powyżej, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od wezwania, lub dysponowanie którymi jest w inny sposób ograniczone (w tym środki pieniężne będące zabezpieczeniem zobowiązań wobec innych podmiotów, także zobowiązań warunkowych z tytułu poręczeń, kaucji i tym podobnych), z wyłączeniem środków pieniężnych z dotacji (w szczególności środków otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz dotacji w ramach Programu Mobilizacji Gospodarki); -----

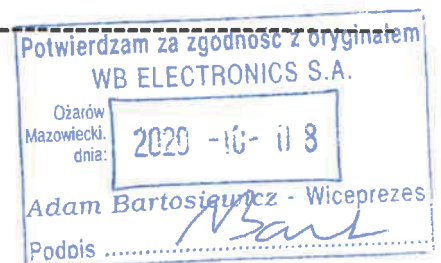
33) **Zwykły Tryb Działalności** - oznacza zwykły tryb działalności spółek z Grupy Kapitałowej prowadzonej na warunkach rynkowych zgodnie z ich dotychczasową praktyką biznesową, w tym w szczególności działalność prowadzoną w zakresie

- opisanym w punkcie (i) definicji „Działalności Konkurencyjnej”; -----
- 34) **Działalność Konkurencyjna** - oznacza działalność odpowiadającą działalności Spółki lub którejkolwiek innej spółki z Grupy Kapitałowej lub Spółki Malezyjskiej na terytorium państw tworzących Rynek, w zakresie: (i) produkcji przedmiotów znajdujących się na liście uzbrojenia w zakresie zautomatyzowanych systemów dowodzenia lub kierowaniem ogniem, systemów łączności w tym radiostacji o przeznaczeniu wojskowym, powietrznych statków bezzałogowych o zastosowaniu wojskowym oraz systemów sterowania uzbrojeniem i Systemów C4ISR, oraz (ii) jakąkolwiek innej działalności prowadzonej przez którąkolwiek spółkę z Grupy Kapitałowej będącą źródłem rocznych skonsolidowanych przychodów spółek z Grupy Kapitałowej złotych (liczonych w danym roku obrotowym lub poprzedzającym roku obrotowym) wynoszących co najmniej 7.500.000 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych); -----
- 35) **Rynek** - oznacza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz inne państwa, na których terenie spółki z Grupy Kapitałowej lub Spółka Malezyjska świadczą usługi lub dostarczają swoje produkty; -----
- 36) **Umowy z Osobami Bliskimi** – umowy spółek z Grupy Kapitałowej z Osobami Bliskimi wskazane w odrębnej umowie wiążącej PW, AB i Inwestora. -----

VIII. Postanowienia końcowe.

§ 16

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych.-----
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). -----
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie. -----



§ 17

1. Na zasadach określonych w ustawie Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec, roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. -----
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). -----
3. Spółka samodzielnie, to jest z wyłączeniem pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy Spółki, wykonuje zobowiązania pieniężne Spółki wobec Akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji, w tym samodzielnie wypłaca dywidendę Akcjonariuszom. -----

§ 18

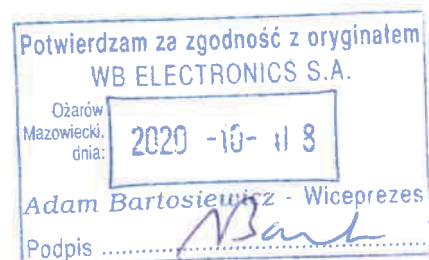
Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie WB Electronics Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców. -----

§ 19

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych."-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie w dniu powzięcia, przy czym zmiana Statutu przyjęta na jej mocy obowiązuje od dnia jej wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----



- 6. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym**

Strona celowo pozostawiona pusta

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu spółki
WB Electronics Spółka Akcyjna
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
odbytego w dniu 13 października 2020 roku w Ożarowie Mazowieckim

W dniu 13 października 2020 roku zostało zwołane posiedzenie Zarządu spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("**Spółka**").

W posiedzeniu uczestniczyli:

Prezes Zarządu
PIOTR WOJCIECHOWSKI

Wiceprezes Zarządu
ADAM BARTOSIEWICZ

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
RAFAŁ KUCZEWSKI

Na posiedzeniu Zarządu został zaproponowany następujący porządek obrad tj.:

Porządek obrad:

- 1) Otwarcie posiedzenia Zarządu.
- 2) Zatwierdzenie porządku obrad.
- 3) Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.
- 4) Zamknięcie posiedzenia.

Ad.1.)

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Pan Piotr Wojciechowski stwierdzając jego prawidłowe zwołanie zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, w związku z czym jest ono zdolne do podejmowania uchwał.

Ad. 2.)

Prezes Zarządu przedstawił porządek obrad. Zebrani jednogłośnie przyjęli przedstawiony porządek obrad.

Ad. 3.)

Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki poddał pod głosowanie następującą uchwałę:

Uchwała nr 1
Zarządu WB Electronics S.A.
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
z dnia 13 października 2020 roku
w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.

§ 1

Zarząd WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("**Spółka**"), działając na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 27/2020 w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania kredytowego oraz przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach ("**Ustawa o Obligacjach**"), postanawia:

- 1) przeprowadzić emisję obligacji emitowanych w ramach programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN ustanowionego na podstawie umowy programowej z dnia 3 października 2017 r. i zmienionej aneksem nr 1 z dnia 8 października 2020 r. ("**Obligacje**"), które będą obligacjami:
 - a. na okaziciela;
 - b. nieposiadającymi formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
 - c. emitowanymi w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - d. o oprocentowaniu zmiennym ustalonym jako suma stopy bazowej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2,56 w skali roku;
 - e. z dniem wykupu przypadającym na 27 października 2023 r.;
 - f. z których środki w pierwszej kolejności zostaną przeznaczone na refinansowanie obligacji serii 1/2017 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 03.11.2017 r., zaś pozostała część środków zostanie przeznaczona na bieżącą działalność Emitenta;
 - g. o wartości nominalnej jednej obligacji wynoszącej 1.000 PLN;
 - h. o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 60.000.000 PLN wyemitowanych i niewykupionych Obligacji; wskazana kwota nie stanowi progu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach; oraz
 - i. zabezpieczonymi zastawem rejestrowym ustanowionym na akcjach posiadanych przez Spółkę w Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni;

- j. zapisanymi w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i zarejestrowanymi w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie ("**Depozyt**");
 - k. podlegającymi wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("**ASO**"),
- 2) o podjęciu przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do rejestracji Obligacji w Depozycie oraz wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO,
 - 3) wyrazić zgodę na przeprowadzenie odkupu od obligatariuszy 26.178 obligacji serii 1/2017, o łącznej wartości 26.178.000 PLN, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie warunków emisji z dnia 30 października 2017 roku, w celu ich umorzenia.

§ 2

Uchwała została podjęta jednomyślnie i wchodzi w życie z chwilą podpisania.

Ad. 4.)

W związku z rozpatrzeniem wszystkich przewidywanych porządkiem obrad spraw, Prezes Zarządu zamknął posiedzenie.

Za uchwałą głosowali wszyscy Członkowie Zarządu.


Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Prezes Zarządu stwierdził, że Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

PODPISY


Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu


Adam Bartosiewicz
Wiceprezes Zarządu


Rafał Kuczewski
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego

Rada Nadzorcza spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("Spółka"), działając w trybie obiegowym zgodnie z § 13 ust. 19 statutu Spółki, uchwala co następuje:

§ 1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na dokonanie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN ("Program Emisji"), polegającej m.in. na
 - a) zawarciu aneksu do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku;
 - b) zawarciu umowy powołującej agenta emisji dla emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji;
 - c) zawarciu umowy ustanawiającej zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni zabezpieczający obligacje danej serii emitowanej w ramach Programu Emisji;
 - d) powołaniu administratora zastawu dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji;
2. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na przeprowadzenie emisji obligacji Spółki emitowanych w ramach zmienionego Programu Emisji ("Obligacje") z uwzględnieniem następujących warunków:
 - a) wartość nominalna Obligacji będzie nie większa niż 60.000.000 PLN;
 - b) środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie zapadających w dniu 3 listopada 2020 r. obligacji serii 1/2017;
 - c) emisja Obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym;
 - d) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - e) pozostałe warunki emisji Obligacji będą co do zasady zgodne z warunkami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały – Skrócone Warunki Emisji,

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki,
dnia: 2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
140 podpis

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

przy czym szczegółowe parametry Obligacji zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu, przeprowadzonym zgodnie z dokumentami Programu Emisji, o których mowa w punkcie 1 powyżej.

3. Ponadto, w ramach określenia warunków i parametrów emisji, Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia pozostałych warunków i parametrów emisji (niezawartych w uchwale lub uzależnionych od warunków rynkowych) w szczególności:
- a) sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii,
 - b) wartości nominalnej jednej Obligacji i ceny emisyjnej,
 - c) celów emisji,
 - d) wysokości oprocentowania,
 - e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji,
 - f) dnia emisji i terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
 - g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, a także dokonania przydziału Obligacji,
 - h) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję papierów dłużnych na warunkach opisanych powyżej.

§ 2

Uchwała została sporządzona w sześciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdego Członka Rady Nadzorczej i podejmowana jest w trybie obiegowym. Złożenie podpisu przez każdego z Członków Rady Nadzorczej na swoim egzemplarzu uchwały uznaje się za skuteczne oddanie przez niego głosu.


§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Za dzień podjęcia uważa się dzień oddania ostatniego głosu przez Członka Rady Nadzorczej, jednak nie później niż 2 września 2020 r. W przypadku, gdy do dnia 2 września 2020 roku nie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą pod przedmiotową uchwałą, do oceny jej wejścia w życie stosowane będą wymagania Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki,
dnia 2020-10-11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Członek Rady Nadzorczej	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJE SIĘ	DATA
Andrzej Golonko				31/09 2020
Andrzej Kopyrski				
Anita Bartosiewicz				
Olga Wojciechowska				
Jakub Janicki				
Mateusz Buzuk				

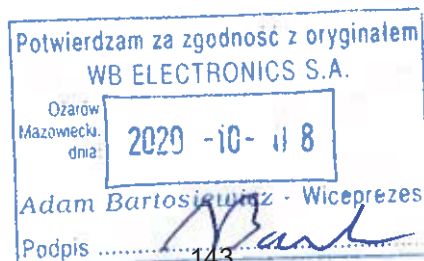
Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki
dnia 2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis 

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Rada Nadzorcza spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("Spółka"), działając w trybie obiegowym zgodnie z § 13 ust. 19 statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na dokonanie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN ("Program Emisji"), polegającej m.in. na
 - a) zawarciu aneksu do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku;
 - b) zawarciu umowy powołującej agenta emisji dla emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji;
 - c) zawarciu umowy ustanawiającej zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni zabezpieczający obligacje danej serii emitowanej w ramach Programu Emisji;
 - d) powołaniu administratora zastawu dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji;
2. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na przeprowadzenie emisji obligacji Spółki emitowanych w ramach zmienionego Programu Emisji ("Obligacje") z uwzględnieniem następujących warunków:
 - a) wartość nominalna Obligacji będzie nie większa niż 60.000.000 PLN;
 - b) środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie zapadających w dniu 3 listopada 2020 r. obligacji serii 1/2017;
 - c) emisja Obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym;
 - d) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - e) pozostałe warunki emisji Obligacji będą co do zasady zgodne z warunkami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały – Skrócone Warunki Emisji,



**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

przy czym szczegółowe parametry Obligacji zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu, przeprowadzonym zgodnie z dokumentami Programu Emisji, o których mowa w punkcie 1 powyżej.

3. Ponadto, w ramach określenia warunków i parametrów emisji, Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia pozostałych warunków i parametrów emisji (niezawartych w uchwale lub uzależnionych od warunków rynkowych) w szczególności:
- a) sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii,
 - b) wartości nominalnej jednej Obligacji i ceny emisyjnej,
 - c) celów emisji,
 - d) wysokości oprocentowania,
 - e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji,
 - f) dnia emisji i terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
 - g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, a także dokonania przydziału Obligacji,
 - h) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję papierów dłużnych na warunkach opisanych powyżej.

§ 2

Uchwała została sporządzona w sześciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdego Członka Rady Nadzorczej i podejmowana jest w trybie obiegowym. Złożenie podpisu przez każdego z Członków Rady Nadzorczej na swoim egzemplarzu uchwały uznaje się za skuteczne oddanie przez niego głosu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Za dzień podjęcia uważa się dzień oddania ostatniego głosu przez Członka Rady Nadzorczej, jednak nie później niż 2 września 2020 r. W przypadku, gdy do dnia 2 września 2020 roku nie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą pod przedmiotową uchwałą, do oceny jej wejścia w życie stosowane będą wymagania Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.



**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Członek Rady Nadzorczej	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJE SIĘ	DATA
Andrzej Golonko				
Andrzej Kopyrski	A. Uopw			02.09.20
Anita Bartosiewicz				
Olga Wojciechowska				
Jakub Janicki				
Mateusz Buzuk				

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki,
dnia: 2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis

Strona 3 z 3

Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego

Rada Nadzorcza spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("Spółka"), działając w trybie obiegowym zgodnie z § 13 ust. 19 statutu Spółki, uchwala co następuje:

§ 1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na dokonanie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN ("Program Emisji"), polegającej m.in. na
 - a) zawarciu aneksu do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku;
 - b) zawarciu umowy powołującej agenta emisji dla emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji;
 - c) zawarciu umowy ustanawiającej zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni zabezpieczający obligacje danej serii emitowanej w ramach Programu Emisji;
 - d) powołaniu administratora zastawu dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji;
2. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na przeprowadzenie emisji obligacji Spółki emitowanych w ramach zmienionego Programu Emisji ("Obligacje") z uwzględnieniem następujących warunków:
 - a) wartość nominalna Obligacji będzie nie większa niż 60.000.000 PLN;
 - b) środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie zapadających w dniu 3 listopada 2020 r. obligacji serii 1/2017;
 - c) emisja Obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym;
 - d) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - e) pozostałe warunki emisji Obligacji będą co do zasady zgodne z warunkami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały – Skrócone Warunki Emisji,



**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

przy czym szczegółowe parametry Obligacji zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu, przeprowadzonym zgodnie z dokumentami Programu Emisji, o których mowa w punkcie 1 powyżej.

3. Ponadto, w ramach określenia warunków i parametrów emisji, Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia pozostałych warunków i parametrów emisji (niezawartych w uchwale lub uzależnionych od warunków rynkowych) w szczególności:
- a) sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii,
 - b) wartości nominalnej jednej Obligacji i ceny emisyjnej,
 - c) celów emisji,
 - d) wysokości oprocentowania,
 - e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji,
 - f) dnia emisji i terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
 - g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, a także dokonania przydziału Obligacji;
 - h) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję papierów dłużnych na warunkach opisanych powyżej.

§ 2

Uchwała została sporządzona w sześciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdego Członka Rady Nadzorczej i podejmowana jest w trybie obiegowym. Złożenie podpisu przez każdego z Członków Rady Nadzorczej na swoim egzemplarzu uchwały uznaje się za skuteczne oddanie przez niego głosu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Za dzień podjęcia uważa się dzień oddania ostatniego głosu przez Członka Rady Nadzorczej, jednak nie później niż 2 września 2020 r. W przypadku, gdy do dnia 2 września 2020 roku nie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą pod przedmiotową uchwałą, do oceny jej wejścia w życie stosowane będą wymagania Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.



Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego

Członek Rady Nadzorczej	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJE SIĘ	DATA
Andrzej Golonko				
Andrzej Kopyrski				
Anita Bartosiewicz	Anita Bartosiewicz			1.09.2020
Olga Wojciechowska				
Jakub Janicki				
Mateusz Buzuk				


Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ozarów
Mazowiecki
dnia: 2020 -10- 08
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis: *[Signature]*

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Rada Nadzorcza spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("**Spółka**"), działając w trybie obiegowym zgodnie z § 13 ust. 19 statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na dokonanie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN ("**Program Emisji**"), polegającej m.in. na
 - a) zawarciu aneksu do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku;
 - b) zawarciu umowy powołującej agenta emisji dla emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji;
 - c) zawarciu umowy ustanawiającej zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni zabezpieczający obligacje danej serii emitowanej w ramach Programu Emisji;
 - d) powołaniu administratora zastawu dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji;
2. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na przeprowadzenie emisji obligacji Spółki emitowanych w ramach zmienionego Programu Emisji ("**Obligacje**") z uwzględnieniem następujących warunków:
 - a) wartość nominalna Obligacji będzie nie większa niż 60.000.000 PLN;
 - b) środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie zapadających w dniu 3 listopada 2020 r. obligacji serii 1/2017;
 - c) emisja Obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym;
 - d) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - e) pozostałe warunki emisji Obligacji będą co do zasady zgodne z warunkami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały – Skrócone Warunki Emisji,

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki,
dnia 2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis: 

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

przy czym szczegółowe parametry Obligacji zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu, przeprowadzonym zgodnie z dokumentami Programu Emisji, o których mowa w punkcie 1 powyżej.

3. Ponadto, w ramach określenia warunków i parametrów emisji, Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia pozostałych warunków i parametrów emisji (niezawartych w uchwale lub uzależnionych od warunków rynkowych) w szczególności:
- a) sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii,
 - b) wartości nominalnej jednej Obligacji i ceny emisyjnej,
 - c) celów emisji,
 - d) wysokości oprocentowania,
 - e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji,
 - f) dnia emisji i terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
 - g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, a także dokonania przydziału Obligacji;
 - h) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

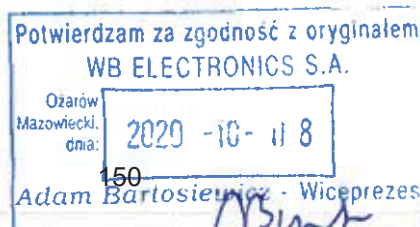
Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję papierów dłużnych na warunkach opisanych powyżej.

§ 2

Uchwała została sporządzona w sześciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdego Członka Rady Nadzorczej i podejmowana jest w trybie obiegowym. Złożenie podpisu przez każdego z Członków Rady Nadzorczej na swoim egzemplarzu uchwały uznaje się za skuteczne oddanie przez niego głosu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Za dzień podjęcia uważa się dzień oddania ostatniego głosu przez Członka Rady Nadzorczej, jednak nie później niż 2 września 2020 r. W przypadku, gdy do dnia 2 września 2020 roku nie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą podmiotową uchwałę, do oceny jej wejścia w życie stosowane będą wymagania Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.



**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Członek Rady Nadzorczej	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJE SIĘ	DATA
Andrzej Golonko				
Andrzej Kopyrski				
Anita Bartosiewicz				
Olga Wojciechowska	<i>O. Wojciechowska</i>			<i>01/09/20</i>
Jakub Janicki				
Mateusz Buzuk				

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki,
dnia: **2020 -10- 11 8**
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis *[Signature]*

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Rada Nadzorcza spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("Spółka"), działając w trybie obiegowym zgodnie z § 13 ust. 19 statutu Spółki, uchwala co następuje:

§ 1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na dokonanie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN ("Program Emisji"), polegającej m.in. na
 - a) zawarciu aneksu do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku;
 - b) zawarciu umowy powołującej agenta emisji dla emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji;
 - c) zawarciu umowy ustanawiającej zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni zabezpieczający obligacje danej serii emitowanej w ramach Programu Emisji;
 - d) powołaniu administratora zastawu dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji;
2. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na przeprowadzenie emisji obligacji Spółki emitowanych w ramach zmienionego Programu Emisji ("Obligacje") z uwzględnieniem następujących warunków:
 - a) wartość nominalna Obligacji będzie nie większa niż 60.000.000 PLN;
 - b) środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie zapadających w dniu 3 listopada 2020 r. obligacji serii 1/2017;
 - c) emisja Obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym;
 - d) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - e) pozostałe warunki emisji Obligacji będą co do zasady zgodne z warunkami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały – Skrócone Warunki Emisji,

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki,
dnia. 2020 - 10 - 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
152
Podpis

Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego

przy czym szczegółowe parametry Obligacji zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu, przeprowadzonym zgodnie z dokumentami Programu Emisji, o których mowa w punkcie 1 powyżej.

3. Ponadto, w ramach określenia warunków i parametrów emisji, Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia pozostałych warunków i parametrów emisji (niezawartych w uchwale lub uzależnionych od warunków rynkowych) w szczególności:
- a) sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii,
 - b) wartości nominalnej jednej Obligacji i ceny emisyjnej,
 - c) celów emisji,
 - d) wysokości oprocentowania,
 - e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji,
 - f) dnia emisji i terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
 - g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, a także dokonania przydziału Obligacji;
 - h) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

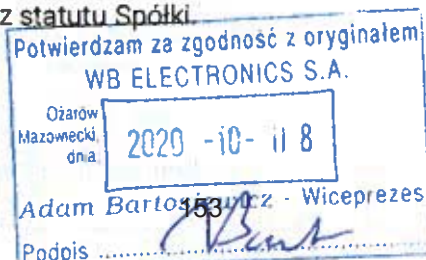
Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję papierów dłużnych na warunkach opisanych powyżej.

§ 2

Uchwała została sporządzona w sześciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdego Członka Rady Nadzorczej i podejmowana jest w trybie obiegowym. Złożenie podpisu przez każdego z Członków Rady Nadzorczej na swoim egzemplarzu uchwały uznaje się za skuteczne oddanie przez niego głosu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Za dzień podjęcia uważa się dzień oddania ostatniego głosu przez Członka Rady Nadzorczej, jednak nie później niż 2 września 2020 r. W przypadku, gdy do dnia 2 września 2020 roku nie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą pod przedmiotową uchwałą, do oceny jej wejścia w życie stosowane będą wymagania Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.



Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego

Członek Rady Nadzorczej	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJE SIĘ	DATA
Andrzej Golonko				
Andrzej Kopyrski				
Anita Bartosiewicz				
Olga Wojciechowska				
Jakub Janicki	<i>Jakub Janicki</i>			02.09.2020
Mateusz Buzuk				

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki.
dnia 2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis *Adam Bartosiewicz*

Strona 3 z 3

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Rada Nadzorcza spółki WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim ("Spółka"), działając w trybie obiegowym zgodnie z § 13 ust. 19 statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na dokonanie zmiany dokumentacji programu emisji obligacji Spółki do kwoty 150.000.000 PLN ("Program Emisji"), polegającej m.in. na
 - a) zawarciu aneksu do umowy programowej z dnia 3 października 2017 roku;
 - b) zawarciu umowy powołującej agenta emisji dla emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji;
 - c) zawarciu umowy ustanawiającej zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni zabezpieczający obligacje danej serii emitowanej w ramach Programu Emisji;
 - d) powołaniu administratora zastawu dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji;
2. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na przeprowadzenie emisji obligacji Spółki emitowanych w ramach zmienionego Programu Emisji ("Obligacje") z uwzględnieniem następujących warunków:
 - a) wartość nominalna Obligacji będzie nie większa niż 60.000.000 PLN;
 - b) środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie zapadających w dniu 3 listopada 2020 r. obligacji serii 1/2017;
 - c) emisja Obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym;
 - d) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obligacjach, bez konieczności sporządzania (i) prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - e) pozostałe warunki emisji Obligacji będą co do zasady zgodne z warunkami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały – Skrócone Warunki Emisji,

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
Mazowiecki
dnia: 2020 - 10 - 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

przy czym szczegółowe parametry Obligacji zostaną ustalone w procesie budowania księgi popytu, przeprowadzonym zgodnie z dokumentami Programu Emisji, o których mowa w punkcie 1 powyżej.

3. Ponadto, w ramach określenia warunków i parametrów emisji, Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia pozostałych warunków i parametrów emisji (niezawartych w uchwale lub uzależnionych od warunków rynkowych) w szczególności:
- a) sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii,
 - b) wartości nominalnej jednej Obligacji i ceny emisyjnej,
 - c) celów emisji,
 - d) wysokości oprocentowania,
 - e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji,
 - f) dnia emisji i terminów wykupu poszczególnych serii Obligacji, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
 - g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji, a także dokonania przydziału Obligacji;
 - h) zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

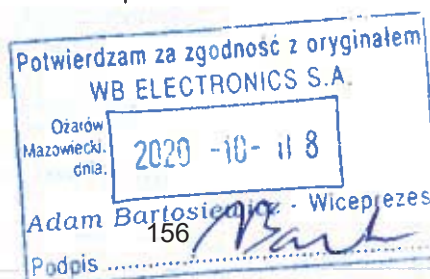
Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję papierów dłużnych na warunkach opisanych powyżej.

§ 2

Uchwała została sporządzona w sześciu jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdego Członka Rady Nadzorczej i podejmowana jest w trybie obiegowym. Złożenie podpisu przez każdego z Członków Rady Nadzorczej na swoim egzemplarzu uchwały uznaje się za skuteczne oddanie przez niego głosu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Za dzień podjęcia uważa się dzień oddania ostatniego głosu przez Członka Rady Nadzorczej, jednak nie później niż 2 września 2020 r. W przypadku, gdy do dnia 2 września 2020 roku nie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą pod przedmiotową uchwałą, do oceny jej wejścia w życie stosowane będą wymagania Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.



**Uchwała obiegowa Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A. nr 27/2020
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcia zobowiązania kredytowego**

Członek Rady Nadzorczej	ZA	PRZECIW	WSTRZYMUJE SIĘ	DATA
Andrzej Gołonko				
Andrzej Kopyrski				
Anita Bartosiewicz				
Olga Wojciechowska				
Jakub Janicki				
Mateusz Buzuk	Buzuk			11 X 2020

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki.
dnia: 2020 -10- 11 8
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis: *[Signature]*

7. **Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych (zawierający wycenę zastawu rejestrowego)**

Strona celowo pozostawiona pusta

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji ("**Warunki Emisji**"), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) ("**Suplement Emisyjny**"), emitowanych przez WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000369722, posiadającą numer REGON: 012890349, numer NIP: 526-216-83-87, numer BDO: 000107313, o kapitale zakładowym w wysokości 516.616,35 PLN, opłaconym w całości ("**Emitent**"), posiadającą stronę internetową www.wbgroup.pl.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Suplementem Emisyjnym i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

- 1.1.1 "**Administrator Zastawu**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 21 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.2 "**Agent Dokumentacyjny**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 20 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.3 "**Agent Emisji**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 18 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.4 "**Agent Kalkulacyjny**" oznacza podmiot wskazany w punkcie 19 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.5 "**Akcjonariusze**" oznacza Adama Bartosiewicza oraz Piotra Wojciechowskiego.
- 1.1.6 "**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.
- 1.1.7 "**Data Wykupu Ratalnego**" oznacza każdą z dat przypadającą w Dniu Płatności Odsetek, jeżeli została wskazana w punkcie 23 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.8 "**Depozyt**" oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.
- 1.1.9 "**Dozwolone Inwestycje**" oznacza wszelkie inwestycje dokonane przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny w związku z prowadzoną podstawową działalnością, w szczególności polegające na prowadzeniu prac badawczych lub rozwojowych lub związane z nabywaniem akcji lub udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność podstawową taką samą jak działalność

podstawowa Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego lub też działalność komplementarną (wspomagającą, uzupełniającą) do działalności Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego.

1.1.10 **"Dozwolone Poręczenie"** oznacza udzielenie gwarancji lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności:

- (a) za zobowiązanie osoby trzeciej dotyczące zobowiązania zaciągniętego przez podmiot z Grupy;
- (b) za zobowiązania konsorcjum utworzonego w celu uzyskania zamówienia, związanego z prowadzoną działalnością Emitenta lub Podmiotu Zależnego, w którym udział Emitenta lub takiego Podmiotu Zależnego w przychodach konsorcjum wynosi co najmniej 10%;
- (c) udzielenie rękojmi lub gwarancji wymaganej zwyczajowo, bądź przepisami prawa, za wytworzone produkty lub wykonane usługi; lub
- (d) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

1.1.11 **"Dozwolone Rozporządzenie"** oznacza Rozporządzenie:

- (a) dokonywane pomiędzy podmiotami z Grupy;
- (b) które następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny, dokonywane na warunkach rynkowych (z uwzględnieniem specyfiki branży, w której działa Grupa), a zbywane aktywa lub prawa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;
- (c) pod tytułem darmym, w drodze jednej lub większej ilości transakcji, o łącznej wartości nieprzekraczającej 500.000 PLN w danym roku obrotowym; lub
- (d) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów.

1.1.12 **"Dzień Emisji"** oznacza dzień wskazany w punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

1.1.13 **"Dzień Płatności Odsetek"** oznacza każdy dzień w którym płatne są odsetki od Obligacji, jeżeli został wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

1.1.14 **"Dzień Rejestracji"** oznacza dzień rejestracji Obligacji w Depozycie.

1.1.15 **"Dzień Roboczy"** oznacza do Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i

rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

- 1.1.16 **"Dzień Ustalenia Praw"** oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.
- 1.1.17 **"Dzień Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.
- 1.1.18 **"Dzień Wykupu"** oznacza dzień wskazany w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.19 **"EBITDA"** oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej z danego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- 1.1.20 **"EBITDA Emitenta"** oznacza wartość EBITDA Emitenta obliczoną na bazie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończący się w dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku.
- 1.1.21 **"Ewidencja"** oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.22 **"GPW"** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.23 **"Grupa"** oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.
- 1.1.24 **"Istotny Podmiot Zależny"** oznacza każdy Podmiot Zależny, którego jednostkowa lub skonsolidowana, jeśli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, EBITDA wynosi co najmniej 10% wartości EBITDA Emitenta lub którego wartość jednostkowych lub skonsolidowanych aktywów, jeżeli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, stanowi co najmniej 10% aktywów Grupy, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten sam okres.
- 1.1.25 **"KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.26 **"Kontrola"** oznacza możliwość powoływania przez dany podmiot bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty lub organy (w tym także na podstawie porozumień z innymi osobami) większości członków zarządu innego podmiotu poprzez posiadanie statutowych uprawnień osobistych, prawa do wykonywania głosu (lub podobnych praw własnościowych), poprzez



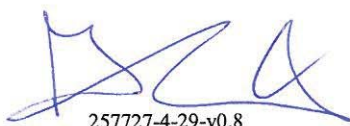
postanowienia umowne lub w inny sposób, lub zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną innego podmiotu.

- 1.1.27 **"Marża"** oznacza marżę, jeżeli została określona w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.28 **"Materiały Informacyjne"** oznacza teaser, memorandum Emitenta sporządzone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, dokument informacyjny lub notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji wraz z załącznikami, suplementy do Warunków Emisji, propozycja nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone przez Emitenta, wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego oraz Poświadczenie Zgodności.
- 1.1.29 **"Obligacje"** oznaczają obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji.
- 1.1.30 **"Obligatariusz"** oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, zaś od Dnia Rejestracji posiadacza rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
- 1.1.31 **"Okres Odsetkowy"** oznacza (jeżeli został wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego) okres od wskazanego w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji.
- 1.1.32 **"Papiery Dłużne"** oznaczają obligacje, weksle (inne niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności) lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych.
- 1.1.33 **"Podmiot Zależny"** oznacza spółkę lub spółdzielnię, w stosunku do której inna spółka handlowa jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
- 1.1.34 **"Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji"** oznacza postanowienia, o których mowa w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.35 **"Poświadczenie Zgodności"** oznacza dokument sporządzony zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Poświadczenia Zgodności*), podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość




Wskaźników Finansowych, przedstawioną z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

- (a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
 - (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.
- 1.1.36 "**Premia**" oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, o wysokości (jeżeli została wskazana) określonej w punkcie 17 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.37 "**Program**" oznacza program emisji obligacji do kwoty 150.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta w dniu 3 października 2017 r. (z późniejszymi zmianami).
- 1.1.38 "**Przypadek Naruszenia**" oznacza każde zdarzenie określone w punkcie 12.2 (*Przypadki Naruszenia*).
- 1.1.39 "**Rozporządzenie**" oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, sprzedaży, zamiany, darowizny lub innego rozporządzenia.
- 1.1.40 "**Rata Wykupu**" oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę do zapłaty w każdej Dacie Wykupu Ratalnego w wysokości (jeżeli została wskazana) określonej w punkcie 23 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.41 "**Rozporządzenie MAR**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
- 1.1.42 "**Rozporządzenie Prospektowe**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
- 1.1.43 "**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.44 "**Stopa Bazowa**" oznacza WIBOR.
- 1.1.45 "**Ustawa o Biegłych Rewidentach**" oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019, poz. 1421, z późniejszymi zmianami).
- 1.1.46 "**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.



257727-4-29-v0.8

- 1.1.47 **"Ustawa o Obrocie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1.1.48 **"WIBOR"** oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark S.A. dla WIBOR) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości (jeżeli została wskazana) wskazanej w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.
- 1.1.49 **"Wskaźnik Dźwigni Finansowej"** oznacza stosunek sumy rezerw, zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych i rozliczeń międzyokresowych biernych Emitenta do sumy aktywów Emitenta liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych Emitenta.
- 1.1.50 **"Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA"** oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta.
- 1.1.51 **"Wskaźniki Finansowe"** oznacza:
- (a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej; oraz
 - (b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.
- 1.1.52 **"Zabezpieczenie"** oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przelew praw na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, zastrzeżenie własności rzeczy sprzedanej lub jakiegokolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego.
- 1.1.53 **"Zadłużenie Finansowe"** oznacza zadłużenie z tytułu:
- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
 - (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
 - (c) umowy zobowiązującej do nabywania obligacji, akcji lub udziałów lub emisji obligacji, weksli, innych dłużnych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
 - (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
 - (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego;
 - (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);



257727-4-29-v0.8

- (g) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);
- (h) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone:
 - (i) powyżej 120 dni po dacie nabycia - w przypadku składnika majątku trwałego i stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego; lub
 - (ii) powyżej 180 dni po dacie nabycia lub dostawy bądź odpowiednio realizacji takiej usługi - w przypadkach innych niż określone w pkt (i) powyżej;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, przy czym dla uniknięcia wątpliwości powyższe nie dotyczy kredytu kupieckiego udzielonego w związku z podstawową działalnością operacyjną; lub
- (k) bez podwójnego wliczania, gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach 1.1.53(a) do (j) powyżej.

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

1.1.55 **"Zastaw Rejestrowy"** oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na 94,90 procent akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A., który zostanie ustanowiony przez Emitenta na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji.

1.1.56 **"Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:



- 1.2.1 do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;
- 1.2.2 odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- 1.2.3 odniesienia do:
 - (a) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- 1.2.4 tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

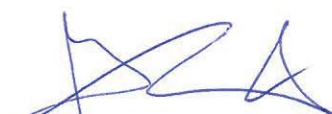
Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 3.2 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują osobie lub podmiotowi w wskazanemu w Ewidencji, zaś od Dnia Rejestracji – osobom będącym posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 3.3 Szczegółowe parametry Obligacji, zostały wskazane w Suplemencie Emisyjnym.
- 3.4 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

- 4.1 Wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone Zastawem Rejestrowym ustanowionym na podstawie umowy zastawu rejestrowego na akcjach z dnia 13 października 2020 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu.



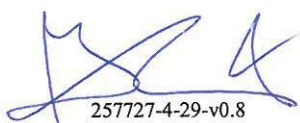
257727-4-29-v0.8

- 4.2 Wysokość zabezpieczenia Zastawem Rejestrowym (najwyższa suma zabezpieczenia) wynosi 90.000.000 PLN.
- 4.3 Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony w terminie 90 dni od Dnia Emisji.
- 4.4 Zaspokojenie wierzytelności Obligatariusza z tytułu Obligacji z Zastawu Rejestrowego nastąpi zgodnie z postanowieniami umowy ustanawiającej Zastaw Rejestrowy, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, które przeprowadzi komornik. Administrator Zastawu podejmie czynności niezbędne do wszczęcia sądowego postępowania egzekucyjnego dotyczącego Zastawu Rejestrowego po otrzymaniu przez Administratora Zastawu od Obligatariusza lub Obligatariuszy instrukcji egzekucyjnej sporządzonej według wzoru stanowiącego Załącznik 3 (*Wzór instrukcji egzekucyjnej*).
- 4.5 Wycena składników majątkowych obciążonych Zastawem Rejestrowym została przeprowadzona przez UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie i jej kopia stanowi Załącznik 4 (*Kopia wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego*) do Warunków Emisji. Wybór UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu dokonującego wyceny uzasadniony jest posiadanymi kwalifikacjami i doświadczeniem z zakresu wyceny przedsiębiorstw. UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie spełnia wymogi bezstronności i niezależności określone w Ustawie o Obligacjach, w szczególności nie jest powiązany kapitałowo ani osobowo z Emitentem oraz spółką Radmor S.A. W stosunku do UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osób blisko związanych (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny nie zachodzą okoliczności, o których mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

5. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

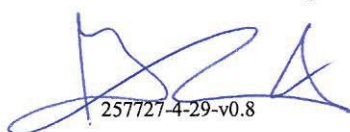
5.1 Postanowienia Ogólne

- 5.1.1 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.
- 5.1.2 Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
- (a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz



257727-4-29-v0.8

- (b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.1.3 W przypadku Obligatariusza lub Obligatariuszy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy sporządza listę Obligatariuszy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.1.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:
- (a) w sprawach Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji:
- (i) w przypadku Obligacji nie wprowadzonych do ASO – zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (ii) w przypadku Obligacji wprowadzonych do ASO – wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (b) w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (d) w sprawach:
- (i) wymienionych w punkcie 12.3 (*Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia*);
- (ii) wymienionych w punkcie 12.4 (*Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia*),
- zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.1.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez aklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- 5.1.6 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na stronie internetowej Emitenta), nie później niż 28 dni od daty ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

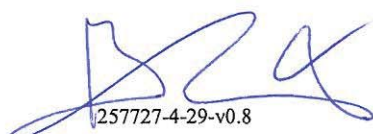


257727-4-29-v0.8

- 5.1.7 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji sprawach, związanych z Obligacjami, w tym w szczególności w sprawach dotyczących wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
- 5.1.8 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące dla wszystkich Obligatariuszy, w tym także tych Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy lub nabyli Obligacje po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy.

5.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- 5.2.1 Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 dni Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Uprawnieni Obligatariusze**").
- 5.2.2 Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Żądanie Zwołania ZO**") do Emitenta na adres email: r.kuczewski@wb.com.pl w formie elektronicznej, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- 5.2.3 W przypadku, o którym mowa w punkcie 5.2.1 niniejszych Warunków Emisji, Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj: Dz. U. 2019 r., poz. 351, ze zmianami) ("**Oświadczenie Emitenta**").
- 5.2.4 W przypadku, o którym mowa w punkcie 5.2.1 niniejszych Warunków Emisji, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na Stronie Internetowej Emitenta.
- 5.2.5 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy.



257727-4-29-v0.8

6. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania Obligacji lub wskazanie, że Obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

6.1 Zmienna stopa procentowa

6.1.1 Naliczanie odsetek

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

6.1.2 Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (a) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR.
- (c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
- (d) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

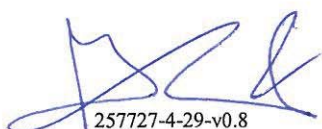
6.1.3 Podwyższenie Marży

W sytuacji gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyło 0,75, Marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało:

- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75; oraz
- (b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

6.1.4 Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie



257727-4-29-v0.8

Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

6.1.5 Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o wysokości zmiennej stopy procentowej i kwocie odsetek zgodnie z punktem 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*), a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe będą dodatkowo przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.

6.2 Stała stopa procentowa

6.2.1 Naliczanie odsetek

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

6.2.2 Podwyższenie stopy procentowej

W sytuacji gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyło 0,75, stopa procentowa ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało:

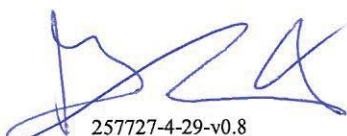
- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75; oraz
- (b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

6.2.3 Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) przez stałą stopę procentową, wskazaną (jeżeli została wskazana) w punkcie 15 Suplementu Emisyjnego, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

6.2.4 Ogłoszenie kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z punktem 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*), a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO tabele odsetkowe będą dodatkowo przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.



6.3 **Obligacje zerokuponowe**

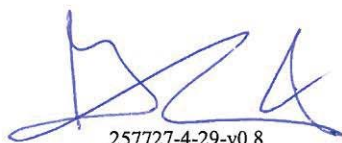
Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

7. **EWIDENCJA I DEPOZYT**

- 7.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Do Dnia Rejestracji, Ewidencja będzie prowadzona przez Agenta Emisji zgodnie art. 7a Ustawy o Obrocie. Od Dnia Rejestracji, zapisy w Ewidencji wywołują skutki prawne związane z zapisem Obligacji na rachunkach papierów wartościowych.
- 7.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.
- 7.3 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 7.4 Jeżeli Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
- 7.5 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz regulacji KDPW, oraz po ich wprowadzeniu do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

8. **PŁATNOŚCI**

- 8.1 O ile będzie to miało zastosowanie, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatku dochodowego. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza.
- 8.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 8.3 Zasady dokonywania płatności:
- 8.3.1 wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia Obligacji nowej emisji;
- 8.3.2 jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu – w takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności i dzień ten będzie traktowany jako dzień wymagalności danej płatności z tytułu Obligacji; oraz



257727-4-29-v0.8

- 8.3.3 z zastrzeżeniem podpunktu 8.3.1, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- 8.4 Kwota, o której mowa art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, podlega wypłacie na rzecz Obligatariuszy w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw. Przepisy art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach stosuje się odpowiednio.
- 8.5 Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji są spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełnienia tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii wyemitowanych przez Emitenta.
- 8.6 Miejszem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy na którym są zapisane Obligacje lub w przypadku spełniania świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji – siedziba Agenta Emisji.

9. PODATKI

- 9.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 9.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Agentowi Emisji, a od Dnia Rejestracji podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

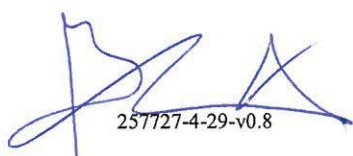
10. WYKUP OBLIGACJI

10.1 Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane) w Dniu Wykupu.

10.2 Amortyzacja Obligacji

Jeżeli w punkcie 23 Suplementu Emisyjnego wskazano taką możliwość, w Datach Wykupu Ratalnego każdy Obligatariusz otrzyma Ratę Wykupu przypadającą do zapłaty w danej Dacie Wykupu Ratalnego. Wypłacone Raty Wykupu będą pomniejszały wartość nominalną Obligacji.



257727-4-29-v0.8

11. **WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA**

- 11.1 Jeżeli w punkcie 17 Suplementu Emisyjnego wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić co najmniej 20 procent Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w punkcie 17 Suplementu Emisyjnego.
- 11.2 W dniu, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z punktem 11.1, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
- 11.2.1 wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane);
 - 11.2.2 w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
 - 11.2.3 Premii.

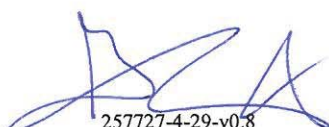
12. **WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY**

12.1 **Uprawnienia ustawowe**

- 12.1.1 Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż trzy dni.
- 12.1.2 Jeżeli Zastaw Rejestrowy nie zostanie ustanowiony w terminie wskazanym w punkcie 4.3, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- 12.1.3 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 12.1.4 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

12.2 **Przypadki Naruszenia**

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w punkcie 12.1 (*Uprawnienia ustawowe*), każdy Obligatariusz może, z zastrzeżeniem punktu 12.3 (*Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia*) i punktu 12.4 (*Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia*), żądać wcześniejszego wykupu Obligacji, jeżeli wystąpi i trwa którekolwiek z poniższych zdarzeń:



257727-4-29-v0.8

- 12.2.1 jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 2.000.000 PLN:
- (a) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (b) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego przypadku naruszenia;
- 12.2.2 Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w punkcie 14 (*Obowiązki informacyjne*) lub 15 (*Wskaźniki Finansowe*) i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu sześciu Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z punktem 14 (*Obowiązki informacyjne*) lub 15 (*Wskaźniki Finansowe*), miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;
- 12.2.3 w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza 5.000.000 PLN, została skierowana egzekucja lub podjęte zostały działania mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności i taka egzekucja lub działania nie zostały uchylone lub nie zostały umorzone lub zawieszone w ciągu 90 dni od ich rozpoczęcia;
- 12.2.4 wydane zostanie jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych w odniesieniu do Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, które to orzeczenie lub decyzja może zagrozić należytemu wykonaniu zobowiązań Emitenta z Obligacji, umowy o ustanowienie Administratora Zastawu lub umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego;
- 12.2.5 jakiegokolwiek oświadczenie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- 12.2.6 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiegokolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej;
- 12.2.7 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- 12.2.8 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona inwestycji innych niż Dozwolone Inwestycje;
- 12.2.9 jakiegokolwiek obligacje wyemitowane w ramach Programu, po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
- 12.2.10 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku swojego majątku, w celu zabezpieczenia jakichkolwiek Papierów Dłużnych (innych niż obligacje emitowane w ramach Programu), chyba że najpóźniej jednocześnie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zabezpieczył wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji



257727-4-29-v0.8

poprzez ustanowienie równorzędnego Zabezpieczenia na tych samych aktywach i w tych samych proporcjach; postanowienia niniejszego punktu nie mają zastosowania do Zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie finansowania, które zostanie przeznaczone na spełnienie wszystkich świadczeń z obligacji wyemitowanych w ramach Programu;

12.2.11 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż Dozwolone Poręczenie;

12.2.12 walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta;

12.2.13 walne zgromadzenie Radmor S.A. podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Radmor S.A.; do wystąpienia przypadku naruszenia nie dochodzi w przypadku umorzenia akcji Radmor S.A. o wartości nie wyższej niż 10.000.000 PLN, jeżeli umorzenie akcji Radmor S.A. nie spowoduje wystąpienia innego Przypadku Naruszenia oraz jeżeli w dniu podjęcia uchwały walnego zgromadzenia Radmor S.A. o obniżeniu kapitału zakładowego nie trwa inny Przypadek Naruszenia oraz, jeżeli na podstawie wyceny akcji Radmor S.A., sporządzonej przez podmiot wskazany w punkcie 14.2, sporządzonej według stanu na dzień, w którym doszło do obniżenia kapitału zakładowego Radmor S.A. i udostępnionej Obligatariuszom w sposób wskazany w punkcie 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*) w terminie 30 dni od dnia obniżenia kapitału zakładowego Radmor S.A., wartość akcji Emitenta w Radmor S.A. wynosi co najmniej 150 procent wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji;

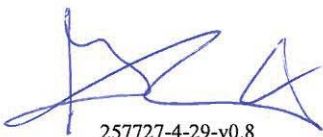
12.2.14 nastąpi podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia lub zostanie podjęta jakakolwiek uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta, wyrażająca zgodę na:

(a) podział Emitenta inny niż podział, gdy podmiot powstały w wyniku podziału będzie Istotnym Podmiotem Zależnym;

(b) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejścia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, oraz:

(i) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta; oraz

(ii) podstawowa działalność spółki przejmowanej polega na opracowywaniu i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczeniu usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności lub jest komplementarna (wspomagająca, uzupełniająca) do takiej działalności; oraz



257727-4-29-v0.8

(iii) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności; oraz

(iv) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, obliczony przy uwzględnieniu, podczas ustalania jego poziomu, odpowiednio, Zadłużenia Finansowego lub EBITDA spółki przejmowanej tak jakby była ona już członkiem Grupy, nie zostanie naruszony w wyniku takiego połączenia; lub

(c) przekształcenie Emitenta;

12.2.15 Akcjonariusze utracą Kontrolę nad Emitentem; z zastrzeżeniem, że do wystąpienia niniejszego przypadku naruszenia nie dochodzi, w sytuacji gdy co najmniej jeden z Akcjonariuszy zachowa Kontrolę nad Emitentem;

12.2.16 walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż 50% skonsolidowanego zysku Emitenta za poprzedni rok obrotowy albo Emitent dokona na rzecz akcjonariuszy płatności (innej niż wypłata wynagrodzenia z tytułu pełnienia przez akcjonariuszy funkcji członków zarządu Emitenta lub wypłata wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę) z jakiegokolwiek innego tytułu;

12.2.17 Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji niezgodnie z celem emisji;

12.2.18 Obligacje przestaną być bezpośrednimi i bezwarunkowymi zobowiązaniami Emitenta oraz nie będą mieć równorzędnego statusu, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa;

12.2.19 Emitent będzie posiadał mniej niż 94,90 procent akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A. lub mniej niż 94,90 procent głosów na walnym zgromadzeniu Radmor S.A.;

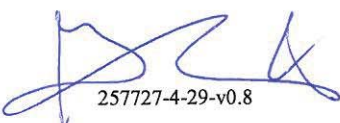
12.2.20 Zastaw Rejestrowy utraci najwyższe pierwszeństwo lub okaże się nieważny, nieskuteczny lub zostanie wykreślony z rejestru zastawów i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

12.2.21 Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego lub umowy o powołanie Administratora Zastawu i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

12.2.22 wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, przekroczy 3,50;

12.2.23 EBITDA Emitenta za okres kolejnych 12 miesięcy kończący się 30 czerwca lub 31 grudnia danego roku jest niższa lub równa 0;

12.2.24 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie w sposób trwały prowadzenia w całości lub w znacznej części działalności gospodarczej w



257727-4-29-v0.8

zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;

12.2.25 Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:

- (a) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
- (b) zawiesi spłatę swoich zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar;
- (c) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- (d) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (e) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;

12.2.26 Istotny Podmiot Zależny zostanie uznany w rozumieniu właściwych przepisów za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub zostanie złożony wniosek o uznanie Istotnego Podmiotu Zależnego za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub zagrożonego niewypłacalnością;

12.2.27 podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia lub innego organu o tym decydującego o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę; lub

12.2.28 Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

12.3 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w punktach 12.2.1 - 12.2.23, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

12.4 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

12.4.1 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w punktach 12.2.1 - 12.2.23 do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie



257727-4-29-v0.8

przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

- 12.4.2 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w punktach 12.2.24 - 12.2.28 do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

12.5 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- 12.5.1 Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Agenta Emisji (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie). Jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, Obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu Obligacji certyfikat rezydencji podatkowej. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne.

- 12.5.2 W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji (pomniejszonej o wypłacone Raty Wykupu, jeżeli były wypłacane); oraz
- (b) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

- 12.5.3 W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1+r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu dla jednej Obligacji zerokuponowej

WN wartość nominalna jednej Obligacji zerokuponowej

r rentowność Obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji



n liczba dni w okresie od dnia, w którym Obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

13. FUNKCJE AGENTÓW

- 13.1 W sprawach związanych z obligacjami Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.
- 13.2 Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji nie ma obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 13.3 Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z obligacjami i pełnieniem funkcji Agent Kalkulacyjnego oraz Agent Emisji. Wykonywanie przez Agent Kalkulacyjnego oraz Agent Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Kalkulacyjnemu oraz Agentowi Emisji oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 14.1 Emitent będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom w sposób określony w punkcie 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*):
- 14.1.1 swoje roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, z zastrzeżeniem, że sprawozdanie finansowe oraz opinia biegłego rewidenta za kolejne lata będą udostępniane do 30 czerwca; oraz
- 14.1.2 swoje półroczne niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe do 30 września.
- 14.2 W dniach wskazanych w punkcie 22 Suplementu Emisyjnego, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom (zgodnie z punktem 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*)) aktualizację wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego, o której mowa w punkcie 4.5, według stanu na dzień wskazany w punkcie 22 Suplementu Emisyjnego. Aktualizacja wyceny zostanie sporządzona przez UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie lub jego następcę



257727-4-29-v0.8

prawnego lub firmę wchodzącą w skład jego grupy zajmującą się wyceną aktywów, a w przypadku gdyby ten podmiot w przyszłości nie świadczył takich usług, wycena zostanie dokonana zgodnie z uznaniowym wyborem Emitenta przez KPMG Advisory sp. z o.o., Deloitte Advisory sp. z o.o., Ernst&Young Corporate Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., PwC Polska sp. z o.o., Mazars Polska Sp. z o.o. lub ich następców prawnych lub firmy wchodzące w skład ich grup zajmujące się wyceną aktywów.

- 14.3 Emitent będzie informować Obligatariuszy o wszelkich zdarzeniach mogących stanowić podstawę do ogłoszenia jakiegokolwiek Przypadku Naruszenia oraz o wystąpieniu jakichkolwiek okoliczności wskazanych w punkcie 12.1 (*Uprawnienia ustawowe*).

15. WSKAŹNIKI FINANSOWE

- 15.1 Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:

15.1.1 według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 lipca i kończący się w dniu 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego oraz w sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego;

15.1.2 według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku; oraz

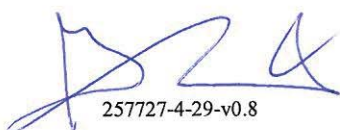
15.1.3 według stanu na dzień podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 12.2.14(b) na bazie najbardziej aktualnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta oraz najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych spółki przejmowanej za cztery kolejne kwartały kalendarzowe poprzedzające dzień podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 12.2.14(b).

- 15.2 Emitent udostępni Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w punkcie 16.1 (*Zawiadomienia do obligatariuszy*). Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych zostanie udostępnione w dniu publikacji odpowiednich zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie punktu 15.1.3 zostanie udostępnione w terminie pięciu dni od dnia podjęcia czynności, o której mowa w punkcie 12.2.14(b).

16. ZAWIADOMIENIA

16.1 Zawiadomienia do obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.wbgroup.pl.



257727-4-29-v0.8

16.2 **Zawiadomienia do Emitenta i Agenta Emisji**

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta lub Agenta Emisji powinny być dokonywane:

- 16.2.1 osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres odpowiednio Emitenta lub Agenta Emisji wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego; lub
- 16.2.2 w przypadku dokumentów sporządzonych w formie elektronicznej (podpisanej kwalifikowanym podpisem elektronicznym), poprzez przesłanie zaszyfrowanej wiadomości na adres poczty elektronicznej odpowiednio Emitenta: a.bartosiewicz@wb.com.pl lub Agenta Emisji: CPBO@mbank.pl wraz z udostępnieniem hasła przesłanego na ten sam adres poczty elektronicznej.

17. **AGENT DOKUMENTACYJNY**

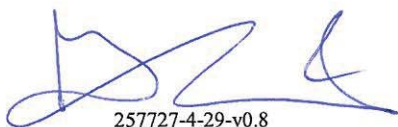
Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

18. **PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

19. **PRAWO WŁAŚCIWE**

- 19.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 19.2 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.




257727-4-29-v0.8

ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: Ożarów Mazowiecki, 13 października 2020 roku
2. Podstawa prawna emisji: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego, (iii) uchwały nr 1 zarządu Emitenta z dnia 13 października 2020 roku oraz (iv) uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 27/2020 z dnia 2 września 2020 r.
3. Seria: 1/2020
4. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: 60.000
5. Wartość nominalna jednej Obligacji: 1.000 PLN
6. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: 60.000.000 PLN
7. Cena emisyjna: 1.000 PLN
8. Próg emisji: Nie dotyczy
9. Cel emisji: Środki pozyskane z emisji Obligacji w pierwszej kolejności zostaną przeznaczone na refinansowanie obligacji serii 1/2017 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 03.11.2017 r., zaś pozostała część środków zostanie przeznaczona na bieżącą działalność Emitenta.



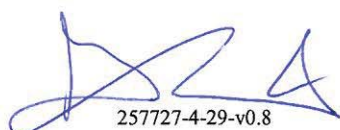
257727-4-29-v0.8

10. Dzień Emisji: 27 października 2020 roku
11. Dzień Wykupu: 27 października 2023 roku
12. Rejestracja praw z Obligacji: W Dniu Emisji Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji. Agent Emisji zarejestruje Obligacje w Depozycie w terminie 1 Dnia Roboczego od Dnia Emisji.
13. Notowanie Obligacji: Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Postanowienia dotyczące oprocentowania

14. Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: Dotyczy
- (a) Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: Dzień Emisji
- (b) Dni Płatności Odsetek:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) / Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw – od Dnia Rejestracji	Dzień wymagalności odsetek, zgodnie z punktem 8.3.2 Warunków Emisji
1	27.10 2020 r.	27.01.2021 r.	19.01.2021 r.	27.01.2021 r.
2	27.01.2021 r.	27.04.2021 r.	19.04.2021 r.	27.04.2021 r.
3	27.04.2021 r.	27.07.2021 r.	19.07.2021 r.	27.07.2021 r.
4	27.07.2021 r.	27.10.2021 r.	19.10.2021 r.	27.10.2021 r.
5	27.10.2021 r.	27.01.2022 r.	19.01.2022 r.	27.01.2022 r.
6	27.01.2022 r.	27.04.2022 r.	19.04.2022 r.	27.04.2022 r.
7	27.04.2022 r.	27.07.2022 r.	19.07.2022 r.	27.07.2022 r.



257727-4-29-v0.8

8	27.07.2022 r.	27.10.2022 r.	19.10.2022 r.	27.10.2022 r.
9	27.10.2022 r.	27.01.2023 r.	19.01.2023 r.	27.01.2023 r.
10	27.01.2023 r.	27.04.2023 r.	19.04.2023 r.	27.04.2023 r.
11	27.04.2023 r.	27.07.2023 r.	19.07.2023 r.	27.07.2023 r.
12	27.07.2023 r.	27.10.2023 r.	19.10.2023 r.	27.10.2023 r.

(c) Długość depozytu dla ustalania WIBOR 3M
Stopy Bazowej:

(d) Marża: 2,56% p.a.

15. Postanowienia dotyczące Obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy

16. Postanowienia dotyczące Obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy

17. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta Dotyczy

(a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji: 27.04.2022 r., 27.10.2022 r.

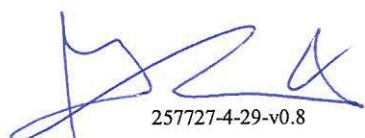
(b) Premia: Dotyczy

1,00 % wartości nominalnej wskazanej w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego za każdą Obligację wykupioną w dniu 27.04.2022 r.

1,00 % wartości nominalnej wskazanej w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego za każdą Obligację wykupioną w dniu 27.10.2022 r.

Podmioty zaangażowane w emisję Obligacji

18. Agent Emisji: mBank S.A.



257727-4-29-v0.8

- | | | |
|-----|------------------------|---------------------------------------|
| 19. | Agent Kalkulacyjny: | mBank S.A. |
| 20. | Agent Dokumentacyjny: | Kancelaria Notarialna Anita Hnatyszyn |
| 21. | Administrator Zastawu: | mBank S.A. |

Aktualizacja wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego

- | | | |
|-----|----------------------------------|--|
| 22. | Daty aktualizacji wyceny | do dnia 7.10.2022 roku według stanu na |
| | przedmiotu Zastawu Rejestrowego: | dzień 30.06.2022 roku |

Postanowienia dotyczące amortyzacji

- | | | |
|-----|-----------------------|-------------|
| 23. | Amortyzacja Obligacji | Nie dotyczy |
|-----|-----------------------|-------------|



257727-4-29-v0.8

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Szanowni Państwo,

WB ELECTRONICS S.A.

Program emisji obligacji do kwoty 150.000.000 PLN

Dotyczy: emisja Obligacji serii [SERIA]

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień [DATA]:

- (a) wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wynosi [WARTOŚĆ WSKAŹNIKA]; oraz
- (b) wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosi [WARTOŚĆ WSKAŹNIKA],

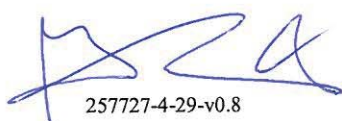
a Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w [WSKAZANIE DOKUMENTÓW ORAZ POZYCJI W DOKUMENTACH, KTÓRE BYŁY PODSTAWĄ OBLICZENIA WSKAŹNIKA] [którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności] / [których kopie stanowią załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności].

[Wskazanie informacji, na których oparto wyliczenie Wskaźników Finansowych]

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w punkcie 12.1 Warunków Emisji.

Z poważaniem

W imieniu WB Electronics S.A.



257727-4-29-v0.8

ZAŁĄCZNIK 3

WZÓR INSTRUKCJI EGZEKUCYJNEJ

INSTRUKCJA EGZEKUCYJNA

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●] ("Obligatariusz")

Do: mBank S.A. jako Administrator Zastawu ("Administrator")

Dotyczy: Obligacji serii [●] emitowanych przez WB Electronics S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia [●] roku ("Warunki Emisji").

Szanowni Państwo,

Zgodnie z Punktem 4 (*Zabezpieczenie Obligacji*) Warunków Emisji, składamy instrukcję egzekucyjną oraz dołączamy kopię [zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach]¹ / [świadczenia depozytowego] potwierdzającego status Obligatariusza oraz liczbę posiadanych Obligacji.

Oświadczamy, że z tytułu posiadanych przez nas Obligacji wystąpił i trwa brak zapłaty kwoty wymagalnej i płatnej. W związku z tym zwracamy się o podjęcie działań mających na celu zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego w drodze [wpisać metodę egzekucji].

Jednocześnie oświadczamy, że możemy partycypować w kosztach postępowania mającego na celu realizację zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego pod warunkiem, że koszty te nie zostaną pokryte przez Emitenta, oraz zostaną nam zwrócone w wyniku zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia, jeżeli z zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia pozyskane zostaną wystarczające środki na taki zwrot.

Terminy pisane wielką literą a inaczej nie zdefiniowane w niniejszej Instrukcji Egzekucyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Niniejsze zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu Obligatariusza

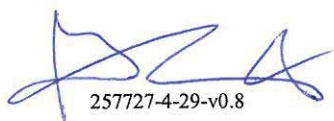
Podpis:

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji [albo, w przypadku Obligacji zapisanych w Ewidencji zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach]²

¹ Wstawić jeżeli emisja przewiduje powołanie Agenta Emisji.

² Wstawić jeżeli emisja przewiduje powołanie Agenta Emisji.



257727-4-29-v0.8

ZAŁĄCZNIK 4

KOPIA WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU REJESTROWEGO



Wycena Radmor S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. - podsumowanie

Przedmiot wyceny

100% akcji spółki Radmor S.A.

Cel wyceny

Oszacowanie wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki Radmor S.A. dla WB Electronics S.A. („Zleceńodawca”) w związku z zabezpieczeniem emisji obligacji Zleceńodawcy.

Wartość godziwa

Zgodnie z Umową, dokonaliśmy wyceny pakietu 100% akcji spółki Radmor S.A. Wartość godziwa pakietu została oszacowana na kwotę 202,3 mln PLN.

Data wyceny

30 czerwca 2020 r.

Podmiot sporządzający wycenę

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. K. („Doradca”)

Raport z wyceny

„Raport z wyceny Radmor S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r.” sporządzony przez Doradcę z dnia 6 października 2020 r.

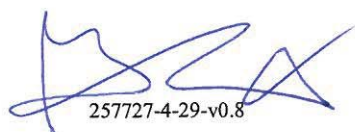
Metody oszacowania wartości godziwej

Metoda dochodowa (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych, DCF)

Metoda porównawcza (metoda porównywalnych spółek publicznych).

Biuro w Poznaniu | Niskowskiego 2/3, 61-704 Poznań • Biuro w Warszawie | Polczyńska 31a, 01-377 Warszawa
Biuro we Wrocławiu | Solimonska 34/35, 53-676 Wrocław • Biuro w Zabrzu | Pawliczka 25, 41-800 Zabrze
Biuro w Krakowie | Moniuszki 50, 31-523 Kraków

Członki UHY International, sieci niezależnych firm audytorskich i konsultingowych



257727-4-29-v0.8

Istotne założenia

Wycena została sporządzona w oparciu o projekcje finansowe na lata 2020-2024 sporządzone przez Zarząd Radmor oraz inne informacje przekazane Doradcy przez Zarząd Radmor oraz Zleceniodawcę, a także publicznie dostępne dane rynkowe.

Założenia do projekcji sporządzonych przez Zarząd Radmor uwzględniają przychody z kontraktów podpisanych, umów ramowych, a także kontraktów obecnie negocjowanych, których prawdopodobieństwo realizacji zostało określone przez Zarząd jako wysokie.

Przyjęto, że marża EBITDA kształtować się będzie na poziomie poniżej przewidywanej mediany rynkowej na lata 2020-2022 dla spółek porównywalnych.

Wartość współczynnika wzrostu wolnych przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2% rocznie.

Średnioważony koszt kapitału przyjęto na poziomie 13,36%.

W odniesieniu do 100% akcji spółki Radmor S.A. zastosowano dyskonto z tytułu braku płynności w wysokości 16,7%.

Istotne ograniczenia

Zadaniem Doradcy nie była weryfikacja prawdziwości informacji zawartych w przekazanych przez Zleceniodawcę i Radmor lub w publicznie dostępnych dokumentach i w związku z tym Doradca nie dokonał takiej weryfikacji. Doradca nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji przekazanych przez Zleceniodawcę i Radmor, na podstawie których zostały sporządzone projekcje finansowe. W przypadku, gdyby informacje te były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, że wyniki prac Doradcy zaprezentowane w Raporcie z wyceny byłyby odmienne.

Oszacowania i opinie zaprezentowane w Raporcie zostały przygotowane niezależnie przez Doradcę na podstawie informacji zawartych w przekazanych przez Zleceniodawcę i Radmior lub w publicznie dostępnych dokumentach z dochowaniem najwyższej staranności wynikającą z zawodowego charakteru prowadzonej przez Doradcę działalności, przy czym nie stanowią one gwarancji, co do osiągnięcia przez podlegające wycenie spółki konkretnych wyników w przyszłości i zrealizowania się zdarzeń opisywanych jako założenia. Rzeczywiste rezultaty działalności spółek w i po okresie prognozy mogą różnić się od tych przedstawionych w Raporcie, a różnice te mogą być istotne.

Ostateczna odpowiedzialność za decyzje podjęte w oparciu o Raport z wyceny spoczywa na Zleceniodawcy. Doradca nie ponosi odpowiedzialności i nie ma obowiązku zachowania należytej staranności (zarówno umownej, deliktowej (w tym dotyczącej zaniedbań), czy jakiegokolwiek innej) w stosunku do żadnych osób, za wyjątkiem Zleceniodawcy, chyba że taka odpowiedzialność wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Magdalena Krysztofiak
Data: 2020.10.01 16:37:25 CEST

.....
Magdalena Krysztofiak

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

Biegły Rewident (nr wpisu: 11598)

Podpis:

Rafał Kuczewski – Wiceprezes Zarządu


WB Electronics S.A.
Rafał Kuczewski
WICEPREZES ZARZĄDU
DS. FINANSOWYCH

8. Umowa zastawu rejestrowego i powołująca administratora zastawu

Strona celowo pozostawiona pusta

Wersja do podpisu

DNIA 13 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU

WB ELECTRONICS S.A.
jako Zastawca

RADMOR S.A.
jako Spółka

oraz

MBANK S.A.
jako Zastawnik

**UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA
AKCJACH IMIENNYCH RADMOR S.A.**

SPIS TREŚCI

Punkt	Strona
1. WYKŁADNIA	1
2. POWOŁANIE ADMINISTRATORA ZASTAWU	5
3. USTANOWIENIE ZASTAWU	6
4. REJESTRACJA I DALSZE ZAPEWNIENIA	7
5. ZAWIADOMIENIE I DYSPOZYCJA DLA PODMIOTU PROWADZĄCEGO REJESTR AKCJONARIUSZY	10
6. DEPOZYT I DEMATERIALIZACJA	11
7. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE ZABEZPIECZENIA	11
8. OŚWIADCZENIA OGÓLNE	12
9. OGRANICZENIA I ZAKAZY	13
10. AKCJE	13
11. PROCEDURA DOCHODZENIA ZASPOKOJENIA Z PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA	15
12. PODZIAŁ KWOT	16
13. KOSZTY I WYDATKI	17
14. ZWOLNIENIE Z ZABEZPIECZENIA	17
15. ZMIANY STRON	18
16. ZMIANY UMOWY	18
17. ZAWIADOMIENIA	18
18. JĘZYK	19
19. PRAWO WŁAŚCIWE	19
20. ROZSTRZYGANIE SPORÓW	19
21. WEJŚCIE W ŻYCIE	19
ZAŁĄCZNIK 1 ISTNIEJĄCE AKCJE	20
ZAŁĄCZNIK 2 WZÓR ZAWIADOMIEŃ O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO	26
CZĘŚĆ I WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO	26
CZĘŚĆ II WZÓR POTWIERDZENIA	28
ZAŁĄCZNIK 3 WZÓR ZAWIADOMIENIA PODMIOTU PROWADZĄCEGO REJESTR AKCJONARIUSZY O WPISIE ZASTAWU REJESTROWEGO DO REJESTRU ZASTAWÓW	29
ZAŁĄCZNIK 4 WZÓR ZAWIADOMIENIA O DOCHODZENIU ZASPOKOJENIA	30
ZAŁĄCZNIK 5 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA	31

NINIEJSZA UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA AKCJACH IMIENNYCH RADMOR S.A. została zawarta w Warszawie w dniu 13 października 2020 r. ("**Umowa**")

POMIĘDZY:

- (1) **WB ELECTRONICS S.A.** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000369722, posiadającą numer REGON: 012890349 oraz numer NIP: 526-216-83-87, BDO nr 000107313, o kapitale zakładowym wynoszącym 516.616,35 PLN, opłaconym w całości, jako zastawca ("**Zastawca**");
- (2) **RADMOR S.A.** z siedzibą w Gdyni, przy ul. Hutniczej 3, 81-212 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000074029, posiadającą numer REGON: 190432077 oraz numer NIP: 586-01-02-139, o kapitale zakładowym wynoszącym 9.682.830 PLN, opłaconym w całości ("**Spółka**");

oraz

- (3) **MBANK S.A.**, bank w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2020 roku wynosiła 169.401.468,00 PLN, opłaconym w całości, jako zastawnik, działający jako administrator zastawu w imieniu własnym i na rachunek Obligatariuszy (jak zdefiniowano poniżej) ("**Zastawnik**") ("**Administrator Zastawu**").

PREAMBUŁA:

- (A) Zastawca zawiera niniejszą Umowę w związku z emisją Obligacji (jak zdefiniowano poniżej).
- (B) Zastawca zawiera niniejszą Umowę w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy (jak zdefiniowano poniżej) wynikających z Obligacji.
- (C) Na mocy niniejszej Umowy, Zastawca powołuje Zastawnika do pełnienia funkcji administratora zastawu rejestrowego, aby działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1. WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

- 1.1.1 **"Agent Emisji"** oznacza podmiot, który w stosunku do Obligacji pełni funkcję agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 1.1.2 **"Akcja"** oznacza każdą z akcji imiennych opisanych w załączniku zatytułowanym Załącznik 1 (*Istniejące Akcje*) pod nagłówkiem **"Istniejące Akcje"**.
- 1.1.3 **"Akcje Przyszłe"** oznacza wszystkie akcje Spółki, które Zastawca obejmie lub nabędzie po dacie zawarcia niniejszej Umowy w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki lub w inny sposób.
- 1.1.4 **"Dzień Roboczy"** oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.
- 1.1.5 **"Instrukcja Egzekucyjna"** oznacza instrukcję egzekucyjną składaną Zastawnikowi przez Obligatariuszy, której wzór stanowi załącznik 3 (*Wzór Instrukcji Egzekucyjnej*) do Warunków Emisji.
- 1.1.6 **"Istniejące Zabezpieczenie"** oznacza zastaw rejestrowy na Akcjach wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem 2433017, ustanowiony na rzecz Zastawnika.
- 1.1.7 **"Katalog Sposobu Opisu"** oznacza katalog sposobu opisu przedmiotów zastawu stanowiący załącznik nr 1 do rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów.
- 1.1.8 **"KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.9 **"Kodeks Cywilny"** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.
- 1.1.10 **"Kodeks Postępowania Cywilnego"** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.
- 1.1.11 **"Kodeks Spółek Handlowych"** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
- 1.1.12 **"Nowelizacja KSH"** oznacza ustawę z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r. poz. 1798) wprowadzającą m.in. ustawową dematerializację akcji.
- 1.1.13 **"Obligacje"** oznacza obligacje serii 1/2020, które zostaną wyemitowane przez Zastawcę w ramach programu emisji obligacji ustanowionego przez Zastawcę na podstawie umowy programowej z dnia 3 października 2017 r. (z późniejszymi zmianami), zawartej pomiędzy Zastawcą oraz Zastawnikiem, o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 60.000.000 PLN.

- 1.1.14 **"Obligatariusz"** oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji.
- 1.1.15 **"Okres Zabezpieczenia"** oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu, w którym wszystkie Zabezpieczone Wierzytelności zostaną ważnie, skutecznie i bezwarunkowo spłacone lub zaspokojone w całości, w wyniku czego wygasną.
- 1.1.16 **"Podmiot Prowadzący Rejestr Akcjonariuszy"** oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950, Warszawa.
- 1.1.17 **"Podstawa Wcześniejszego Wykupu"** oznacza każde zdarzenie określone w punkcie 12.2 (*Przypadki Naruszenia*) Warunków Emisji.
- 1.1.18 **"Przypadek Naruszenia Warunków Emisji"** oznacza każde zdarzenie określone w punkcie 12.1 (*Uprawnienia ustawowe*) Warunków Emisji.
- 1.1.19 **"Rachunek Papierów Wartościowych"** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 1.1.20 **"Rachunek Zbiorczy"** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.
- 1.1.21 **"Rejestr Akcjonariuszy"** oznacza rejestr akcjonariuszy Spółki, który ma zostać utworzony i być prowadzony przez Podmiot Prowadzący Rejestr Akcjonariuszy zgodnie z Nowelizacją KSH.
- 1.1.22 **"Rejestr Zastawów"** oznacza rejestr zastawów prowadzony przez właściwy sąd rejonowy zgodnie z przepisami Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- 1.1.23 **"Strona"** oznacza stronę niniejszej Umowy.
- 1.1.24 **"Umowa o Prowadzenie Rejestru Akcjonariuszy"** oznacza umowę z dnia 4 września 2020 roku zawartą pomiędzy Spółką a Podmiotem Prowadzącym Rejestr Akcjonariuszy w celu prowadzenia dla Spółki Rejestru Akcjonariuszy przez Podmiot Prowadzący Rejestr Akcjonariuszy.
- 1.1.25 **"Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1.1.26 **"Ustawa o Ochronie Informacji Niejawnych"** oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych.
- 1.1.27 **"Ustawa o Zastawie Rejestrowym"** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, z późniejszymi zmianami.
- 1.1.28 **"Wycena"** oznacza wycenę Akcji na dzień 30 czerwca 2020 r. przygotowaną przez UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.29 **"Warunki Emisji"** oznacza warunki emisji Obligacji.

- 1.1.30 **"Zabezpieczenie"** oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, zastaw cywilny, przelew praw na zabezpieczenie, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe lub osobiste.
- 1.1.31 **"Zabezpieczona Wierzytelność"** oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne, obecne lub przyszłe, wymagalne lub warunkowe, przysługujące każdemu Obligatariuszowi wobec Zastawcy z tytułu Obligacji lub w związku z nimi, wraz ze wszystkimi roszczeniami ubocznymi w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w szczególności: roszczeniem o odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, roszczeniem o odszkodowanie z tytułu utraty lub obniżenia wartości przedmiotu Zastawu Rejestrowego oraz kosztami zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, w szczególności wynagrodzeniem Zastawnika oraz kosztami (w tym kosztami prawnymi) poniesionymi przez Zastawnika związanymi z egzekucją Zastawu Rejestrowego.
- 1.1.32 **"Zastaw Rejestrowy"** oznacza zastaw rejestrowy na Akcjach ustanowiony zgodnie z punktem 3.1 (*Ustanowienie Zastawu Rejestrowego*).
- 1.1.33 **"Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia"** oznacza zawiadomienie złożone Zastawcy przez Zastawnika, zasadniczo zgodne z wzorem stanowiącym Załącznik 4 (*Wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia*).
- 1.1.34 **Zgromadzenie Obligatariuszy** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywane zgodnie z regulaminem zgromadzenia obligatariuszy, określonym w warunkach emisji Obligacji.

1.2 Wykładnia

W niniejszej Umowie:

- 1.2.1 odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika niniejszej Umowy;
- 1.2.2 wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
- 1.2.3 odniesienia do:
- (a) niniejszej Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami;
 - (b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami;
 - (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Umowy; oraz

- (d) słowa i wyrażenia w liczbie mnogiej obejmują również liczbę pojedynczą i odwrotnie.

2. POWOŁANIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

- 2.1 Zgodnie z art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, Zastawca niniejszym ustanawia Zastawnika administratorem zastawu w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego i upoważnia go do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy wszelkich praw i obowiązków zastawnika w związku z Zastawem Rejestrowym.
- 2.2 Administrator Zastawu zgadza się działać jako administrator zastawu w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego.
- 2.3 Administrator Zastawu działa zgodnie z niniejszą Umową oraz na podstawie i w granicach Instrukcji Egzekucyjnych składanych przez Obligatariuszy oraz nie ma obowiązku podejmować działań innych niż wyraźnie określone w Instrukcjach Egzekucyjnych oraz niniejszej Umowie.
- 2.4 Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Emitentowi lub Obligatariuszom w związku wykonaniem niniejszej Umowy. W szczególności Administrator Zastawu nie odpowiada za:
- 2.4.1 ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego; lub
- 2.4.2 skuteczność egzekucji z przedmiotu któregośkolwiek Zastawu Rejestrowego oraz zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
- Ograniczenie odpowiedzialności nie dotyczy szkód wyrządzonych z winy umyślnej lub w wyniku rażącego niedbalstwa Administratora Zastawu.
- 2.5 Administrator Zastawu może wykonywać swoje obowiązki za pośrednictwem osób trzecich, które są jego pracownikami lub świadczą na rzecz Administratora Zastawu usługi w sposób ciągły na podstawie stosunku zlecenia lub innego podobnego stosunku prawnego. Za działania bądź zaniechania takich osób Administrator Zastawu odpowiada jak za działania własne.
- 2.6 Administrator Zastawu jest uprawniony do przekazywania Obligatariuszowi kopii dokumentów oraz informacji, które zostały mu doręczone lub o których powziął wiadomość od Emitenta dotyczących:
- 2.6.1 ustanowienia, zmian bądź wykreślenia Zastawu Rejestrowego;
- 2.6.2 ustanowienia go administratorem Zastawu Rejestrowego;
- 2.6.3 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub Przypadku Naruszenia Warunków Emisji; oraz
- 2.6.4 egzekucji z przedmiotu Zastawu Rejestrowego.
- 2.7 Zasady dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego określa niniejsza Umowa.

- 2.8 Po otrzymaniu kwot z tytułu zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego, Administrator Zastawu dokona ich podziału zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy.

3. USTANOWIENIE ZASTAWU

3.1 Ustanowienie Zastawu Rejestrowego

- 3.1.1 W celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności, Zastawca ustanawia na rzecz Zastawnika, działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie na Akcjach, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 90.000.000 PLN.

- 3.1.2 Zastawnik wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego.

3.2 Akcje Przyszłe

- 3.2.1 Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie zawiadomić Zastawnika o:

(a) postanowieniu właściwego sądu rejonowego (sądu gospodarczego) o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki; lub

(b) nabyciu Akcji Przyszłych od innego akcjonariusza.

- 3.2.2 Najpóźniej w terminie dziesięciu Dni Roboczych od złożenia zawiadomienia, o którym mowa w punkcie 3.2.1, Zastawca ustanowi na Akcjach Przyszłych zastaw tytułem zabezpieczenia spłaty każdej Zabezpieczonej Wierzytelności poprzez zawarcie umowy o treści zasadniczo zgodnej z treścią niniejszej Umowy oraz złożenie odpowiedniego wniosku do właściwego sądu rejonowego (sądu gospodarczego).

- 3.2.3 Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie wykonać wszystkie czynności niezbędne do ustanowienia zastawu rejestrowego na Akcjach Przyszłych, a w szczególności niezwłocznie podpisać dokumenty i wykonać wszystkie pozostałe czynności w celu złożenia Akcji Przyszłych w depozycie zgodnie z punktem 6 (*Depozyt i dematerializacja*) Umowy oraz wpisania ich do Rejestru Akcjonariuszy i zablokowania w wyniku wystawienia nowych świadectw rejestrowych na rzecz Zastawnika.

- 3.2.4 Jeśli Akcje zostaną podzielone, scalone lub zostanie przeprowadzona inna czynność podobnego rodzaju, Zastawca będzie zobowiązany do niezwłocznego podjęcia wszelkich działań wymaganych w granicach rozsądku przez Zastawnika w celu ochrony Zastawu Rejestrowego lub, w zależności od okoliczności, ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach wynikających z podziału, scalenia lub innej czynności, a w szczególności do:

(a) niezwłocznego podpisania dokumentów i podjęcia innych działań niezbędnych w celu złożenia takich akcji w depozycie zgodnie z punktem 6 (*Depozyt i dematerializacja*) oraz wpisania ich do Rejestru

Akcjonariuszy i zablokowania w rezultacie wystawienia uaktualnionych świadectw rejestrowych na rzecz Zastawnika, oraz

- (b) niezwłocznego złożenia w sądzie odpowiednich wniosków o zmianę opisu przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

3.3 Postanowienia ogólne

3.3.1 Zabezpieczenie ustanowione na mocy niniejszej Umowy:

- (a) stanowi ciągle zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Obligacji bez względu na ich częściową spłatę lub uregulowanie ich części lub całości; oraz
- (b) stanowi zabezpieczenie dodatkowe i w żaden sposób nie jest ograniczone przez inne Zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz Obligatariuszy.

3.3.2 Zastawca wyraża zgodę na dalsze trwanie Zastawu Rejestrowego jako zabezpieczenia każdej Zabezpieczonej Wierzytelności, w przypadku jakiegokolwiek odnowienia tej Zabezpieczonej Wierzytelności.

3.3.3 Zastawnik nie jest uprawniony do pobierania i/lub zaliczania na Zabezpieczone Wierzytelności jakichkolwiek wierzytelności pieniężnych przysługujących Zastawcy jako akcjonariuszowi z tytułu uczestnictwa w Spółce, w szczególności: (i) prawa do dywidendy, (ii) prawa do wynagrodzenia z tytułu umorzenia akcji, (iii) prawa do wszelkich kwot uzyskanych w przypadku likwidacji Spółki oraz (iv) prawa do zwrotu wniesionych dopłat.

4. REJESTRACJA I DALSZE ZAPEWNIENIA

4.1 Rejestracja Zastawu Rejestrowego

Zastawca jest zobowiązany (na własny koszt):

- 4.1.1 złożyć we właściwym sądzie rejonowym (gospodarczym) kompletny i należycie opłacony wniosek o wpisanie Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów ("**Wniosek**");
- 4.1.2 w ciągu 5 Dni Roboczych od daty wejścia w życie niniejszej Umowy przedstawić Zastawnikowi kopię Wniosku w formacie .pdf z prezentatą sądu potwierdzającą datę złożenia Wniosku we właściwym sądzie wraz z dowodem opłacenia wszystkich należnych opłat sądowych albo potwierdzeniem złożenia Wniosku w wersji elektronicznej;
- 4.1.3 uzupełnić lub poprawić Wniosek, jeżeli będzie tego wymagał właściwy sąd, oraz dokonać wszelkich czynności niezbędnych w celu zapewnienia wpisu Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów; oraz
- 4.1.4 po otrzymaniu postanowienia sądu rejonowego (gospodarczego) dotyczącego wpisu Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów Zastawca jest

zobowiązany zweryfikować treść wpisów w Rejestrze Zastawów dotyczących Zastawu Rejestrowego pod względem ich zgodności z niniejszą Umową i Wnioskiem, a w przypadku jakiegokolwiek błędu, rozbieżności lub niespójności Zastawca jest zobowiązany na własny koszt i w odpowiednim terminie podjąć wszystkie czynności niezbędne w celu naprawienia błędu lub usunięcia rozbieżności bądź niespójności w Rejestrze Zastawów.

4.2 Klasyfikacja Przedmiotu Zastawu

- 4.2.1 We Wniosku Akcje należy sklasyfikować jako pozycję F4 (akcje niezdematerializowane) Katalogu Sposobu Opisu, chyba że właściwy sąd rejonowy (gospodarczy) wymaga inaczej.
- 4.2.2 Od dnia 1 marca 2021 r. Akcje podlegają klasyfikacji jako pozycja F6 (*inny papier wartościowy*) Katalogu Sposobu Opisu, chyba że właściwy sąd rejonowy (gospodarczy) wymaga inaczej. Nie wcześniej niż 1 marca 2021 r. i nie później niż 15 marca 2021 r. Zastawca zobowiązany jest złożyć we właściwym sądzie rejonowym (gospodarczym) kompletny i należycie opłacony wniosek o dokonanie aktualizacji wpisu w Rejestrze Zastawów uwzględniającego powyższe; postanowienia punktów 4.1.2 do 4.1.4 stosuje się odpowiednio.

4.3 Zawiadomienie o Zastawie Rejestrowym

- 4.3.1 Spółka niniejszym przyjmuje do wiadomości, że:
 - (a) na podstawie Umowy, Zastawca obciążył Akcje Zastawem Rejestrowym na rzecz Obligatariuszy, na rachunek których w imieniu własnym, jako administrator zastawu, działa Zastawnik; oraz
 - (b) Zastaw Rejestrowy zostanie skutecznie ustanowiony z chwilą jego wpisania do Rejestru Zastawów prowadzonego przez właściwy sąd rejonowy (sąd gospodarczy).
- 4.3.2 Zastawca w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Zastawcę postanowienia właściwego sądu rejonowego (sądu gospodarczego) o wpisie Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów, złoży Spółce zawiadomienie, podpisane przez Zastawnika i Zastawcę, zasadniczo zgodne z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór zawiadomień o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego*) załączając do tego zawiadomienia kopię postanowienia sądu;
- 4.3.3 Spółka:
 - (a) odnotuje w księdze akcyjnej Spółki ustanowienie Zastawu Rejestrowego, w terminie pięciu Dni Roboczych od daty otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w punkcie 4.3.2; oraz
 - (b) przekaze Zastawnikowi potwierdzony za zgodność z oryginałem przez zarząd Spółki wyciąg z księgi akcyjnej Spółki potwierdzający dokonanie powyższego wpisu w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia jego dokonania.

4.4 Pełnomocnictwo

- 4.4.1 Zastawca, tytułem zabezpieczenia, nieodwołalnie ustanawia Zastawnika swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie niniejszej Umowy, w szczególności do złożenia oświadczenia o którym mowa w art. 339 Kodeksu Spółek Handlowych. Niniejsze pełnomocnictwo wygasa w dniu, w którym wszystkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną ważnie, skutecznie i bezwarunkowo spłacone lub zaspokojone w całości.
- 4.4.2 Niezależnie od postanowień punktu 4.4.1, Zastawnik jest upoważniony do:
- (a) podpisania i złożenia do sądu rejonowego (sądu gospodarczego) umowy zastawu rejestrowego na Akcjach Przyszłych, o których mowa w punkcie 3.2 (*Akcje Przyszłe*);
 - (b) reprezentowania Zastawcy w postępowaniach sądowych związanych z ustanowieniem zastawu rejestrowego na Akcjach Przyszłych; oraz
 - (c) powołania uprawnionego doradcy prawnego, któremu zleci wszczęcie i przeprowadzenie postępowania rejestracyjnego w imieniu Zastawcy.
- 4.4.3 Zastawnik niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch Dni Roboczych, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie niniejszej Umowy.
- 4.4.4 Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z niniejszą Umową. Zastawnik nie może działać jako pełnomocnik Zastawcy w związku z jakimikolwiek czynnościami ograniczającymi prawa przysługujące Zastawcy ani zwiększającymi zobowiązania Zastawcy z tytułu niniejszej Umowy.
- 4.4.5 Zastawca doręczy Zastawnikowi wszelkie konieczne dokumenty potwierdzające udzielenie takiego pełnomocnictwa, w tym, jeśli Zastawnik tego zażąda, pełnomocnictwo sporządzone zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 5 (*Wzór Pełnomocnictwa*).
- 4.4.6 Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym paragrafem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

4.5 Dalsze zapewnienia

Zastawca niezwłocznie na własny koszt podejmie inne uzasadnione i konieczne czynności, których zażąda Zastawnik w celu:

- 4.5.1 ochrony Zastawu Rejestrowego;
- 4.5.2 ułatwienia dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego lub wykonywania praw i uprawnień lub podejmowania decyzji, do wykonywania

lub podejmowania których Zastawnik lub jego pełnomocnicy są uprawnieni w stosunku do Akcji; lub

- 4.5.3 ułatwienia dokonania przelewu lub przeniesienia praw i/lub obowiązków Zastawnika z tytułu niniejszej Umowy.

5. ZAWIADOMIENIE I DYSPOZYCJA DLA PODMIOTU PROWADZĄCEGO REJESTR AKCJONARIUSZY

5.1 Zawiadomienie do Podmiotu Prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy

Zastawca niniejszym składa Podmiotowi Prowadzącemu Rejestr Akcjonariuszy, nieodwołalną dyspozycję:

- 5.1.1 wpisu do Rejestru Akcjonariuszy Zastawu Rejestrowego (z zastrzeżeniem jego wpisu do Rejestru Zastawów przez sąd);
- 5.1.2 wpisu do Rejestru Akcjonariuszy zakazu rozporządzania Akcjami.
- 5.1.3 wystawienia świadectwa rejestrowego dla okresu rozpoczynającego się w dniu 1 marca 2021 r. i kończącego się w ostatnim dniu Okresu Zabezpieczenia;
- 5.1.4 dyspozycję zastosowania się do każdego żądania Zastawnika na koszt Zastawcy, w związku z wykonaniem przez Zastawnika praw na podstawie nieodwołalnego pełnomocnictwa do dostępu do wszelkich danych wpisanych do Rejestru Akcjonariuszy i nieodwołalnego upoważnienia Zastawnika do żądania od Podmiotu Prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy wszelkich informacji związanych z Rejestrem Akcjonariuszy (w postaci pisemnej lub elektronicznej) zgodnie z art. 328⁵ Kodeksu Spółek Handlowych (ze zmianami wprowadzonymi Nowelizacją KSH).

5.2 Potwierdzenie od Podmiotu Prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy

Podmiot Prowadzący Rejestr Akcjonariuszy niniejszym potwierdza, że przyjął dyspozycje, o których mowa w punkcie 5.1 powyżej oraz że świadectwo rejestrowe zostanie wystawione w dniu 1 marca 2021 r., zaś w związku z wystawieniem świadectwa rejestrowego Akcje zostaną zablokowane poczynając od tego dnia.

5.3 Wpis Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów

Zastawca dostarczy Podmiotowi Prowadzącemu Rejestr Akcjonariuszy zawiadomienie o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego zgodne z wzorem określonym w Załącznik 3 (*Wzór Zawiadomienia Podmiotu Prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy o Wpisie Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów*) w ciągu trzech (3) Dni Roboczych od otrzymania przez Zastawcę postanowienia sądu o wpisaniu Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów.

6. DEPOZYT I DEMATERIALIZACJA

6.1 Depozyt Akcji i złożenie Akcji w Spółce

6.1.1 W związku z niniejszą Umową oraz Umową o Prowadzenie Rejestru Akcjonariuszy:

- (a) Zastawca niniejszym wydaje Spółce Akcje i Spółka niniejszym deponuje Akcje u Zastawnika; oraz
- (b) Spółka niniejszym potwierdza złożenie Akcji przez Zastawcę w Spółce, a Zastawnik niniejszym potwierdza zdeponowanie przez Spółkę Akcji u siebie.

6.1.2 Strony uzgodniły, że przeniesienie posiadania Akcji wymagane zgodnie z art. 339 Kodeksu Spółek Handlowych następuje poprzez wydanie Akcji Zastawnikowi zgodnie z punktem 6.1.1 powyżej.

6.2 Dematerializacja Akcji

Zastawca i Spółka należycie i terminowo wykona swoje zobowiązania w zakresie dematerializacji Akcji wynikające z Nowelizacji KSH w sposób zapewniający ciągłą i nieprzerwaną skuteczność i egzekwowalność Zastawu Rejestrowego.

7. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE ZABEZPIECZENIA

7.1 Oświadczenia

Zastawca składa oświadczenia zawarte w niniejszym punkcie Zastawnikowi.

7.2 Charakter zabezpieczenia

Niniejsza Umowa skutkuje ustanowieniem Zastawu Rejestrowego od chwili jego wpisu do Rejestru Zastawów i nie stanie się bezskuteczna na skutek jakiegokolwiek przyczyny zależnej od Zastawcy.

7.3 Kolejność zaspokojenia

Zastaw Rejestrowy daje Obligatariuszom, na rachunek których działa Zastawnik, najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia ich wierzytelności w stosunku do wszelkich wierzytelności jakichkolwiek osób w odniesieniu do Akcji.

7.4 Tytuł prawny

7.4.1 Przysługuje mu pełen i wyłączny tytuł prawny do wszystkich Akcji, wolny od wszelkich Zabezpieczeń (z wyłączeniem zabezpieczenia ustanowionego na mocy Istniejącego Zabezpieczenia) oraz wszelkich innych praw osób trzecich.

7.4.2 W dacie zawarcia niniejszej Umowy, nie otrzymał on żadnego zawiadomienia o jakimkolwiek roszczeniu osoby trzeciej w związku z przysługującym mu wyłącznym tytułem prawnym do Akcji.

- 7.4.3 Żadna z Akcji nie jest przedmiotem żadnego sporu ani roszczenia.
- 7.4.4 Z Akcjami nie są związane żadne niespełnione świadczenia.
- 7.4.5 Akcje nie są przedmiotem sądowego postępowania egzekucyjnego ani nie zostały zajęte przez komornika i, według najlepszej wiedzy Zastawcy, nie grozi wszczęcie takiego postępowania.

7.5 Brak naruszenia

- 7.5.1 W dacie zawarcia niniejszej Umowy, nie doszło do naruszenia jakichkolwiek przepisów prawa, które wywiera lub mogłoby wywrzeć niekorzystny wpływ na wartość Akcji.
- 7.5.2 Żadna umowa, statut Spółki lub Zastawcy, porozumienie lub zezwolenie dotyczące Zastawcy nie zawiera postanowienia mogącego wywrzeć niekorzystny wpływ lub ograniczyć możliwość ustanowienia zabezpieczenia lub dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu takiego zabezpieczenia, które zostało lub ma zostać ustanowione na mocy niniejszej Umowy.

8. OŚWIADCZENIA OGÓLNE

8.1 Oświadczenia

Zastawca składa oświadczenia zawarte w niniejszym punkcie Zastawnikowi.

8.2 Status

Zastawca jest spółką akcyjną należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim.

8.3 Uprawnienia i upoważnienia

Zastawca jest uprawniony do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy oraz transakcji będących jej przedmiotem, jak również podjął niezbędne czynności, aby uzyskać zgodę swoich organów na ich zawarcie i wykonanie.

8.4 Ważność

Niniejsza Umowa stanowi prawnie wiążące, ważne, skuteczne i wykonalne zobowiązanie Zastawcy.

8.5 Brak sprzeczności z prawem

Zawarcie i wykonanie przez Zastawcę niniejszej Umowy oraz transakcji będących jej przedmiotem nie jest sprzeczne z:

- 8.5.1 przepisami prawa, które mają zastosowanie do Zastawcy;
- 8.5.2 dokumentacji założycielskiej Zastawcy; ani
- 8.5.3 jakimkolwiek dokumentem wiążącym Zastawcę lub odnoszącym się do jego składników majątkowych.

8.6 **Zezwolenia**

Z zastrzeżeniem wpisania Zastawu Rejestrowego do Rejestru Zastawów prowadzonego przez właściwy sąd rejonowy (sąd gospodarczy), wszystkie zezwolenia, jakie Zastawca zobowiązany był uzyskać w związku z zawarciem, wykonaniem, ważnością i wykonalnością niniejszej Umowy oraz transakcji będących ich przedmiotem zostały uzyskane i pozostają w mocy.

8.7 **Czas składania oświadczeń**

- 8.7.1 Oświadczenia zawarte w niniejszej Umowie (w tym w niniejszym punkcie) są składane w dacie zawarcia niniejszej Umowy.
- 8.7.2 O ile nie wskazano, że oświadczenie jest składane na określony dzień, każde oświadczenie zawarte w niniejszej Umowie uważa się za powtórzone przez Zastawcę w każdym dniu w Okresie Zabezpieczenia.
- 8.7.3 Powtarzane oświadczenie odnosi się do okoliczności istniejących w chwili powtórzenia.

9. **OGRANICZENIA I ZAKAZY**

9.1 Zastawca, po dniu zawarcia niniejszej Umowy, nie będzie:

- 9.1.1 ustanawiał ani zezwalał na istnienie żadnych Zabezpieczeń na Akcjach;
- 9.1.2 sprzedawał, zbywał, ani w żaden inny sposób rozporządzał Akcjami;
- 9.1.3 wprowadzał lub zgadzał się na wprowadzenie do statutu Spółki zmian zagrażających prawom Zastawnika; ani
- 9.1.4 podejmował, jako akcjonariusz Spółki, żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości Akcji poniżej 75% wartości Akcji wskazanej w Wycenie,

chyba że, w każdym wypadku, niniejsza Umowa, uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy podjęta zgodnie z odpowiednimi przepisami lub Warunki Emisji wyraźnie dopuszczają podejmowanie powyższych działań.

9.2 Zastawca, po dniu zawarcia niniejszej Umowy, nie będzie wykonywał praw głosu z Akcji w sposób, który skutkowałby połączeniem, podziałem, przejęciem lub przekształceniem Spółki.

10. **AKCJE**

10.1 **Oświadczenia dotyczące Akcji**

Zastawca oświadcza Zastawnikowi, że:

- 10.1.1 na dzień zawarcia niniejszej Umowy, kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.682.830 PLN i dzieli się na 968.283 akcji o wartości nominalnej 10 PLN

każda następujących serii: 497.831 akcji serii A, 428.283 akcji serii B oraz 42.169 akcji serii C;

- 10.1.2 Akcje zostały wyemitowane zgodnie z prawem i są w pełni opłacone;
- 10.1.3 Akcje reprezentują 94,90 % kapitału zakładowego Spółki; oraz
- 10.1.4 Akcje są zbywalne zgodnie z postanowieniami dokumentów założycielskich Spółki, a także mogą one być obciążone zastawem.

10.2 Inne zobowiązania dotyczące Akcji

10.2.1 Zastawca zobowiązany jest:

- (a) należycie i niezwłocznie spełniać zobowiązania i starannie wykonywać prawa związane z Akcjami;
- (b) podejmować czynności wymagane zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki, aby zapewnić, że Obligatariusze, na rachunek których działa Zastawnik, otrzymają płatności przypadające im z tytułu niniejszej Umowy;
- (c) z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Ochronie Informacji Niejawnych niezwłocznie zawiadamiać Zastawnika o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy;
- (d) podejmować wszelkie czynności wymagane zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki, aby zapewnić, że prawa głosu z Akcji mogą być wykonywane na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

10.2.2 Zastawca niniejszym upoważnia Zastawnika do przeglądania w jego imieniu, księgi akcyjnej i księgi protokołów walnych zgromadzeń Spółki odbytych po dniu zawarcia niniejszej Umowy;

10.2.3 Zastawnik nie jest zobowiązany:

- (a) wykonywać żadnych zobowiązań Zastawcy ani Spółki;
- (b) dokonywać żadnych płatności ani badać natury płatności otrzymanej przez niego lub Zastawcę lub tego, czy została ona dokonana w odpowiedniej wysokości lub tego czy została dokonana zgodnie z prawem; ani
- (c) wysuwać żadnych roszczeń ani wytaczać żadnych powództw ani podejmować żadnych innych działań mających na celu uzyskanie lub egzekucję kwot, jakie mogą mu przysługiwać z tytułu niniejszej Umowy, w związku z Akcjami.

10.3 Wykonywanie prawa głosu

Zastawca bez uprzedniej pisemnej zgody Zastawnika (dla wydania której, Zastawnik może oczekiwać zgody udzielonej przez Zgromadzenie Obligatariuszy), nie będzie wykonywał praw głosu z Akcji w sposób, który skutkowałby:

- 10.3.1 obniżeniem wartości Akcji poniżej 75% wartości Akcji wskazanej w Wycenie;
- 10.3.2 niekorzystną dla Zastawcy zmianą zakresu praw wynikających z Akcji;
- 10.3.3 niekorzystną zmianą zakresu uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy;
 - (a) ograniczeniem prawa Zastawcy do rozporządzania Akcjami; lub
 - (b) wprowadzeniem wymogu uzyskania zgody Spółki na rozporządzenie Akcjami zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy;
- 10.3.4 zmniejszeniem proporcji Akcji w kapitale zakładowym Spółki według stanu na dzień zawarcia niniejszej Umowy; lub
- 10.3.5 umorzeniem Akcji powyżej 25% w stosunku do liczby Akcji posiadanych na dzień zawarcia niniejszej Umowy.

10.4 Zobowiązania informacyjne

Zastawca niezwłocznie zawiadomi oraz zapewnia, że Spółka niezwłocznie zawiadomi Zastawnika powziąwszy wiadomość o:

- 10.4.1 jakichkolwiek działaniach podjętych lub zamierzonych przez jakąkolwiek osobę w celu wszczęcia postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego w stosunku do Akcji; lub
- 10.4.2 wszczęciu postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego w stosunku do Akcji.

11. PROCEDURA DOCHODZENIA ZASPOKOJENIA Z PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA

11.1 Instrukcje Egzekucyjne

- 11.1.1 Zastawnik zobowiązany jest dostarczyć Zastawcy Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia i, z zastrzeżeniem terminów ustawowych wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, wszcząć postępowanie egzekucyjne, o ile Obligatariusz lub Obligatariusze przekażą Zastawnikowi Instrukcję Egzekucyjną.
- 11.1.2 Po otrzymaniu Instrukcji Egzekucyjnej, Zastawnik, uwzględniając postanowienia i warunki niniejszej Umowy, może podjąć takie działania, zgodne z Instrukcją Egzekucyjną, jakie uzna za dopuszczalne, konieczne lub pożądane w celu zaspokojenia całości lub części Zabezpieczonych Wierzytelności Obligatariuszy. Działania Zastawnika nie mogą być sprzeczne

z Instrukcją Egzekucyjną, chyba że egzekucja zostanie ograniczona co do liczby Akcji, do której kierowana jest egzekucja, jeżeli możliwe będzie zaspokojenie w ten sposób całości wymagalnych w danym czasie Zabezpieczonych Wierzytelności.

11.1.3 Zastawnik nie odpowiada wobec Zastawcy ani Obligatariuszy za żadne działanie (lub jego brak), o ile działa (lub powstrzymuje się od podjęcia jakiegokolwiek działania) zgodnie z Instrukcją Egzekucyjną, chyba że takie działanie lub powstrzymanie się od działania naruszałoby bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, niniejszą Umowę lub byłoby zawinionym działaniem bądź zaniechaniem Zastawnika.

11.1.4 Zastawnik ma prawo powstrzymać się od działania zgodnie z Instrukcją Egzekucyjną do czasu, gdy otrzyma takie zabezpieczenie od Obligatariuszy, jakiego może żądać na pokrycie jakichkolwiek kosztów (w tym opłat i kosztów egzekucyjnych oraz wynagrodzenia i kosztów zewnętrznej obsługi prawnej; wraz z jakimkolwiek należnym podatkiem VAT), jakie może ponieść w związku z wykonywaniem tych poleceń.

11.1.5 W przypadku:

- (a) braku Instrukcji Egzekucyjnej; lub
- (b) stwierdzenia nieprawidłowości lub braków Instrukcji Egzekucyjnej;

Administrator Zastawu nie jest uprawniony do dostarczenia Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia Zastawcy ani do podejmowania jakichkolwiek czynności egzekucyjnych w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego.

11.2 Metody zaspokojenia

Zastawnik może wykonywać prawa przysługujące mu na podstawie niniejszej Umowy po upływie siedmiu dni od doręczenia Zastawcy Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia lub w późniejszym czasie poprzez wszczęcie postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

11.3 Wyłączenie wstąpienia w prawa zaspokojonego wierzyciela

Zastawca nie wstąpi w prawa zaspokojonego wierzyciela w następstwie zaspokojenia przez Zastawnika Zabezpieczonych Wierzytelności z zabezpieczenia ustanowionego na mocy niniejszej Umowy. Zastawca niezwłocznie zapłaci lub przeleje na rachunek Zastawnika wszelkie kwoty, jakie otrzyma w ramach wstąpienia w prawa zaspokojonego wierzyciela.

12. PODZIAŁ KWOT

Kwoty uzyskane przez Zastawnika z tytułu zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego zostaną przeznaczone na zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności każdego Obligatariusza proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej Zabezpieczonej Wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych Zabezpieczonych Wierzytelności wszystkich Obligatariuszy. Koszty Zastawnika poniesione w związku z zaspokojeniem z Zastawu Rejestrowego (w tym opłaty i koszty

egzekucyjne oraz wynagrodzenie i koszty zewnętrznej obsługi prawnej) będą pokrywane z kwot uzyskanych przez Zastawnika w pierwszej kolejności, o ile nie będzie to sprzeczne z przepisami prawa. Jeżeli Zastawnik otrzymał od Obligatariuszy jakiegokolwiek kwoty tytułem zabezpieczenia powyższych kosztów, Zastawnik zwróci Obligatariuszom takie zabezpieczenie w zakresie, w jakim powyższe koszty zostały pokryte z wyegzekwowanych przez Zastawnika kwot. W przypadku, gdy jakiegokolwiek koszty Zastawnika, o których mowa powyżej, nie zostaną pokryte przez Obligatariuszy lub z kwot uzyskanych przez Zastawnika, zostaną one niezwłocznie, na pisemne żądanie Zastawnika, pokryte przez Zastawcę.

13. KOSZTY I WYDATKI

Zastawca:

13.1.1 niezwłocznie na żądanie pokryje wszelkie udokumentowane i konieczne koszty i wydatki (w tym koszty prawne) poniesione przez Zastawnika, członków jego władz, doradcę, pełnomocnika lub dalszego pełnomocnika, agenta lub inną osobę działającą w imieniu lub na rzecz Zastawnika zgodnie z niniejszą Umową w związku z:

- (a) zawarciem i wykonaniem postanowień niniejszej Umowy; lub
- (b) dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego lub jego utrzymaniem,

z wyłączeniem kosztów lub wydatków poniesionych na skutek winy umyślnej bądź rażącego niedbalstwa takiej osoby; oraz

13.1.2 naprawi szkody poniesione przez każdą taką osobę na skutek niedokonania lub opóźnienia w dokonaniu zapłaty takich kosztów lub wydatków, w tym kosztów i wydatków poniesionych na skutek faktycznego naruszenia przez osoby wskazane w punkcie 13.1.1 powyżej przepisów prawa, o ile szkoda taka nie wynikała z winy umyślnej bądź rażącego niedbalstwa tej osoby.

14. ZWOLNIENIE Z ZABEZPIECZENIA

14.1 O ile niniejsza Umowa nie stanowi inaczej, po upływie Okresu Zabezpieczenia Zastawnik, na żądanie i koszt Zastawcy:

14.1.1 podejmie wszelkie działania niezbędne do:

- (a) zwolnienia Akcji z Zastawu Rejestrowego; oraz
- (b) jego wykreślenia z Rejestru Zastawów; oraz

14.1.2 dostarczy Zastawcy oświadczenie o spłacie Zabezpieczonych Wierzytelności pod warunkiem otrzymania od KDPW, Agenta Emisji lub wszystkich Obligatariuszy potwierdzenia, że wszystkie wierzytelności wynikające z Obligacji zostały zaspokojone.

14.2 Zastawnik nie będzie jednakże zobowiązany do zwolnienia Akcji z Zastawu Rejestrowego, jeżeli w jego ocenie spłata Zabezpieczonych Wierzytelności może być

uznana za bezskuteczną lub nieważną. W takim przypadku Zastawnik obowiązany jest przedstawić Zastawcy pisemne wyjaśnienia w tym zakresie.

15. ZMIANY STRON

Zastawca nie może dokonać przelewu swoich praw lub zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy bez uzyskania zgody Zastawnika.

16. ZMIANY UMOWY

Wszelkie zmiany postanowień niniejszej Umowy wymagają umowy pomiędzy Zastawnikiem i Zastawcą zawartej w formie pisemnej lub podpisanej przez Strony kwalifikowanym podpisem elektronicznym pod rygorem nieważności.

17. ZAWIADOMIENIA

17.1 Forma pisemna i skuteczność

17.1.1 Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie mogą być składane pocztą kurierską, listem poleconym lub osobiście oraz, dla celów informacyjnych, nie wywołując skutków doręczenia, pocztą elektroniczną.

17.1.2 Jeżeli zawiadomienie otrzymano po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym lub w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, zawiadomienie uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po takim dniu.

17.2 Dane do zawiadomień

17.2.1 Dane Zastawcy:

Adres: ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki

Faks: +48 22 731 25 01

E-mail: p.wojciechowski@wb.com.pl; a.bartosiewicz@wb.com.pl

Do rąk: Piotr Wojciechowski, Adam Bartosiewicz

17.2.2 Dane Zastawnika:

mBank S.A.

Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, Departament Finansowania Strukturalnego i Mezzanine, Wydział Emisji Papierów Dłużnych

E-mail: tomasz.galka@mbank.pl; katarzyna.zaremba-kopec@mbank.pl

Do rąk: Tomasz Gałka, Katarzyna Zaremba-Kopec

17.2.3 Każda ze Stron jest zobowiązana zawiadomić pozostałe Strony o zmianie adresu pocztowego, adresu poczty elektronicznej lub osoby uprawnionej do otrzymywania zawiadomień zgodnie z niniejszą Umową co nie będzie stanowiło zmiany niniejszej Umowy, pod rygorem uznania za skutecznie

doręczone zawiadomienie wysłane na ostatni prawidłowo wskazany adres do doręczeń. Zawiadomienie takie nie stanowi zmian niniejszej umowy.

17.2.4 Zawiadomienie przesłane na adres do doręczeń określony stosownie do niniejszego paragrafu będzie traktowane jako skutecznie doręczone także w przypadku odmowy jego odbioru przez Stronę, do której jest kierowane lub niepodjęcia go w urzędzie pocztowym.

17.2.5 W sytuacjach określonych w punkcie 17.2.4, zawiadomienie będzie traktowane jako doręczone w dniu odmowy jego odbioru przez Stronę lub z ostatnim dniem, w którym możliwe było podjęcie zawiadomienia w urzędzie pocztowym.

18. JĘZYK

Niniejsza Umowa została sporządzona w 4 egzemplarzach w polskiej wersji językowej, po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron i jeden egzemplarz dla sądu rejonowego (sądu gospodarczego) prowadzącego Rejestr Zastawów.

19. FORMA UMOWY

Niniejsza Umowa została zawarta w formie pisemnej poprzez złożenie podpisów własnoręcznych przez Strony lub z wykorzystaniem kwalifikowanego podpisu elektronicznego.

20. PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa i wszelkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.

21. ROZSTRZYGANIE SPORÓW

Wszelkie spory powstałe w związku z niniejszą Umową (w tym wszelkie kwestie dotyczące jej istnienia, ważności lub rozwiązania) będą poddane rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy.

22. WEJŚCIE W ŻYCIE

Punkt 3 (*Ustanowienie Zastawu*), 4 (*Rejestracja i dalsze zapewnienia*) oraz 5 (*Zawiadomienie i dyspozycja dla Podmiotu Prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy*) niniejszej Umowy wchodzi w życie z dniem 4 listopada 2020 r., zaś pozostałe postanowienia niniejszej Umowy wchodzi w życie z chwilą podpisania Umowy przez wszystkie jej Strony.

**ZAŁĄCZNIK 1
ISTNIEJĄCE AKCJE**

Firma emitenta	Oznaczenie sądu, w którym zarejestrowano emitenta oraz numer w rejestrze	Serie i numery akcji obciążonych zastawem	Rodzaj Akcji	Łączna liczba akcji obciążonych zastawem	Wartość nominalna jednej akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym
Radmor S.A.	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 0000074029	490.615 akcji serii A o numerach od: 1 - 400 496 400 574 - 402 204 402 242 - 403 142 403 191 - 404 441 404 519 - 405 227 405 255 - 405 570 405 648 - 406 077 406 126 - 406 173 406 251 - 406 404 406 442 - 406 768 406 846 - 407 047 407 096 - 407 504 407 659 - 407 735 407 813 - 408 858 408 936 - 409 204 409 242 - 410 256 410 334 - 410 381 410 419 - 412 193	akcje imienne	918.898	10,00 PLN	94,90 %

257727-4-7-v0.19

- 20 -

60-41001597

Firma emitenta	Oznaczenie sądu, w którym zarejestrowano emitenta oraz numer w rejestrze	Serie i numery akcji obciążonych zastawem	Rodzaj Akcji	Łączna liczba akcji obciążonych zastawem	Wartość nominalna jednej akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym
		412 271 - 412 886 413 041 - 413 117 413 195 - 413 654 413 732 - 414 501 414 579 - 414 655 414 733 - 414 809 414 887 - 415 202 415 280 - 415 470 415 548 - 415 624 415 702 - 415 826 415 904 - 417 374 417 452 - 417 653 417 702 - 418 074 418 152 - 418 276 418 304 - 418 630 418 668 - 418 744 418 782 - 420 693 420 731 - 420 998 421 076 - 421 909 421 958 - 422 422 422 537 - 423 439 423 517 - 424 180 424 335 - 424 823 424 861 - 425 014 425 042 - 425 195 425 273 - 425 349				

257727-4-7-v0.19

- 21 -

60-41001597

Firma emitenta	Oznaczenie sądu, w którym zarejestrowano emitenta oraz numer w rejestrze	Serie i numery akcji obciążonych zastawem	Rodzaj Akcji	Łączna liczba akcji obciążonych zastawem	Wartość nominalna jednej akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym
		425 398 - 425 474 425 539 - 426 171 426 249 - 426 641 426 690 - 427 305 427 383 - 428 139 428 217 - 428 572 428 650 - 429 002 429 080 - 429 233 429 311 - 429 623 429 701 - 429 748 429 826 - 430 056 430 105 - 430 181 430 259 - 430 970 431 048 - 431 124 431 279 - 432 663 432 741 - 432 817 432 895 - 433 364 433 442 - 433 757 433 795 - 434 253 434 331 - 434 548 434 626 - 434 816 434 942 - 436 763 436 918 - 437 714 437 792 - 438 705 438 820 - 439 175 439 213 - 439 289				

257727-4-7-v0.19

- 22 -

60-41001597

Firma emitenta	Oznaczenie sądu, w którym zarejestrowano emitenta oraz numer w rejestrze	Serie i numery akcji obciążonych zastawem	Rodzaj Akcji	Łączna liczba akcji obciążonych zastawem	Wartość nominalna jednej akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym
		439 367 - 439 414 439 463 - 440 248 440 326 - 440 737 440 775 - 441 361 441 436 - 442 621 442 699 - 444 961 445 039 - 445 152 445 230 - 445 901 445 939 - 445 986 446 064 - 446 650 446 699 - 446 929 447 007 - 447 054 447 132 - 447 285 447 440 - 447 978 448 016 - 448 052 448 101 - 448 721 448 836 - 449 573 449 601 - 449 831 449 909 - 449 985 450 063 - 451 839 451 917 - 454 118 454 167 - 454 984 455 033 - 455 616 455 694 - 456 182 456 220 - 456 267 456 345 - 457 005				

257727-4-7-v0.19

- 23 -

60-41001597

Firma emitenta	Oznaczenie sądu, w którym zarejestrowano emitenta oraz numer w rejestrze	Serie i numery akcji obciążonych zastawem	Rodzaj Akcji	Łączna liczba akcji obciążonych zastawem	Wartość nominalna jednej akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym
		457 083 - 457 927 457 965 - 458 584 458 633 - 459 102 459 140 - 459 572 459 650 - 459 803 459 881 - 460 185 460 263 - 461 560 461 638 - 461 839 461 888 - 463 573 463 651 - 464 331 464 409 - 464 504 464 553 - 464 666 464 715 - 464 924 465 002 - 465 078 465 127 - 465 357 465 395 - 465 902 465 980 - 466 133 466 171 - 466 218 466 333 - 466 380 466 535 - 466 725 466 803 - 467 004 467 082 - 467 312 467 350 - 467 896 467 974 - 468 953 469 050 - 469 280 469 329 - 469 482				

257727-4-7-v0.19

- 24 -

60-41001597

Firma emitenta	Oznaczenie sądu, w którym zarejestrowano emitenta oraz numer w rejestrze	Serie i numery akcji obciążonych zastawem	Rodzaj Akcji	Łączna liczba akcji obciążonych zastawem	Wartość nominalna jednej akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym
		469 560 - 469 981 470 019 - 470 191 470 269 - 470 390 470 468 - 470 544 470 622 - 470 812 470 850 - 471 412 471 450 - 472 015 472 053 - 472 243 472 321 - 472 944 473 022 - 473 260 473 338 - 474 567 474 645 - 474 846 474 924 - 500 000 428.283 akcji serii B o numerach od: 000 000 001 do 000 428 283				

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO

CZĘŚĆ I
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO

Od: WB ELECTRONICS S.A. ("Zastawca") i MBANK S.A. ("Zastawnik")

Do: RADMOR S.A. ("Spółka")

Do rąk: Zarząd

[DATA]

Szanowni Państwo,

**Umowa Zastawu Rejestrowego na Akcjach z dnia 13 października 2020 r. ("Umowa")
pomiędzy Zastawcą i Zastawnikiem**

Składamy niniejsze zawiadomienie w związku z Umową. Niniejszym zawiadamiamy Spółkę o wpisaniu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów na mocy postanowień sądu załączonych do niniejszego zawiadomienia (zwanego dalej "**Zastawem Rejestrowym**").

1. Zawiadomienie

Zastawca i Zastawnik zawiadamiają Spółkę, że Zastaw Rejestrowy na [LICZBA] akcji imiennych Spółki serii [SERIA] oraz [LICZBA] akcji imiennych serii [SERIA] (reprezentujących łącznie [LICZBA]% kapitału zakładowego Spółki) ustanowiony na rzecz Obligatariuszy, na rachunek których w imieniu własnym, jako administrator zastawu, działa Zastawnik, został wpisany do rejestru zastawów. Do niniejszego zawiadomienia załączona jest kopia odpowiedniego postanowienia właściwego sądu rejonowego (sądu gospodarczego) o wpisaniu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

2. Księga akcyjna Spółki

- (a) W związku z powyższym Zastawca i Zastawnik proszą Spółkę o wpisanie do księgi akcyjnej Spółki faktu ustanowienia Zastawu Rejestrowego na wyżej wskazanych akcjach.
- (b) Zastawca oświadcza, że nie sprzeciwia się wpisaniu Zastawnika do księgi akcyjnej Spółki jako zastawnika działającego na rachunek Obligatariuszy w charakterze administratora zastawu.

3. Potwierdzenie

Prosimy o potwierdzenie przyjęcia powyższego do wiadomości poprzez podpisanie potwierdzenia załączonego do duplikatu niniejszego zawiadomienia oraz odesłanie tego duplikatu razem z należycie podpisanym potwierdzeniem na ręce Zastawnika i Zastawcy.

Z wyrazami szacunku,

.....
WB ELECTRONICS S.A
(upoważniony sygnatariusz)

.....
MBANK S.A
(upoważniony sygnatariusz)

CZĘŚĆ II
WZÓR POTWIERDZENIA

[na papierze firmowym Spółki]

Od: RADMOR S.A. ("Spółka")
Do: WB ELECTRONICS S.A ("Zastawca")
Do rąk: Zarząd
Do: MBANK S.A. ("Zastawnik")
Do rąk: Tomasz Gałka

[DATA]

Szanowni Państwo,

**Umowa Zastawu Rejestrowego na Akcjach z dnia 13 października 2020 r. ("Umowa")
pomiędzy Zastawcą i Zastawnikiem**

Potwierdzamy otrzymanie zawiadomienia z dnia [DATA], którego niniejszy dokument jest kopią, wraz z kopią Umowy. Zobowiązujemy się zastosować do postanowień zawartych w tym zawiadomieniu.

Informujemy, że dokonaliśmy stosownych wpisów w księdze akcyjnej Spółki, na dowód czego załączamy wyciąg z tej księgi, potwierdzony za zgodność z oryginałem przez Zarząd Spółki.

Z wyrazami szacunku,

.....

RADMOR S.A.

(upoważniony sygnatariusz)

ZAŁĄCZNIK 3
WZÓR ZAWIADOMIENIA PODMIOTU PROWADZĄCEGO REJESTR
AKCJONARIUSZY O WPISIE ZASTAWU REJESTROWEGO DO REJESTRU
ZASTAWÓW

ZAWIADOMIENIE PODMIOTU PROWADZĄCEGO REJESTR AKCJONARIUSZY
O WPISIE ZASTAWU REJESTROWEGO DO REJESTRU ZASTAWÓW

Do: mBank S.A. ("**Podmiot Prowadzący Rejestr Akcjonariuszy**")

Od: WB Electronics S.A. ("**Zastawca**")

Z kopią do: mBank S.A. ("**Zastawnik**")

Data:

Ustanowienie zastawu rejestrowego na podstawie umowy zastawów na akcjach w Spółce pomiędzy Zastawnikiem a Zastawcą z dnia 13 października 2020 r. ("Umowa")

Szanowni Państwo!

Niniejszym zawiadamiamy, że na podstawie Umowy Akcje zostały obciążone na rzecz Zastawnika Zastawem Rejestrowym. Zastaw Rejestrowy został wpisany do Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia właściwego sądu z dnia pod numerem .

Niniejszym składamy Państwu dyspozycję ujawnienia Zastawu Rejestrowego oraz osoby Zastawnika jako uprawnionego z tego Zastawu Rejestrowego w Rejestrze Akcjonariuszy, zgodnie z art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych, oraz dostarczenie nam w ciągu [2] Dni Roboczych odpisu z Rejestru Akcjonariuszy zawierającego wymagany wpis.

Niniejsze zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu *[wstawić nazwę Spółki]*

Podpis:

Załącznik:

Kopia postanowienia sądu z dnia .

ZAŁĄCZNIK 4
WZÓR ZAWIADOMIENIA O DOCHODZENIU ZASPOKOJENIA

[na papierze firmowym Zastawnika]

Od: MBANK S.A. ("**Zastawnik**")
Do: WB ELECTRONICS S.A ("**Zastawca**")
Do rąk: Zarząd

[DATA]

Szanowni Państwo,

**Umowa Zastawu Rejestrowego na Akcjach z dnia 13 października 2020 r. ("Umowa")
pomiędzy Zastawcą i Zastawnikiem**

Składamy niniejsze zawiadomienie w związku z Umową. Niniejszy dokument stanowi Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia.

Terminy pisane wielką literą a nie zdefiniowane inaczej w niniejszym zawiadomieniu, zachowują swoje znaczenie nadane im w Umowie.

1. Zawiadomienie

Niniejszym zawiadamiamy Państwa, że została doręczona Zastawnikowi Instrukcja Egzekucyjna, co zgodnie z Umową uprawnia nas do dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

2. Sposób zaspokojenia

Zawiadamiamy Państwa, iż zamierzamy dochodzić zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego.

Z wyrazami szacunku,

.....
MBANK S.A.
(upoważniony sygnatariusz)

ZAŁĄCZNIK 5 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA

PEŁNOMOCNICTWO

Niniejsze pełnomocnictwo zostało udzielone dnia [DATA] w Warszawie przez **WB ELECTRONICS S.A ("Zastawca")**, akcjonariusza **RADMOR S.A. ("Spółka")**, na rzecz **MBANK S.A.**, banku w formie spółki akcyjnej utworzonego zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000025237, posiadającego numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2017 r. wynosiła 169.120.508 PLN, opłaconym w całości, jako **"Zastawnika"**.

Niniejsze Pełnomocnictwo zostaje udzielone na mocy punktu 4.4.5 Umowy Zastawu Rejestrowego na akcjach w Spółce z dnia 13 października 2020 r. zawartej pomiędzy Zastawcą i Zastawnikiem (**"Umowa Zastawu Rejestrowego"**).

Terminy pisane wielką literą i nie zdefiniowane w niniejszym pełnomocnictwie mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu Rejestrowego.

Zastawca, tytułem zabezpieczenia, nieodwołalnie ustanawia Zastawnika swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego, w szczególności do złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 339 Kodeksu Spółek Handlowych.

Niezależnie od powyższych postanowień, Zastawnik jest upoważniony do:

- (a) podpisania i złożenia do sądu rejonowego (sądu gospodarczego) umowy zastawu rejestrowego na Akcjach Przyszłych;
- (b) reprezentowania Zastawcy w postępowaniach sądowych związanych z ustanowieniem zastawu rejestrowego na Akcjach Przyszłych;
- (c) powołania uprawnionego doradcy prawnego, któremu zleci wszczęcie i przeprowadzenie postępowania rejestracyjnego w imieniu Zastawcy;
- (d) dostępu (za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy) do wszelkich danych wpisanych do Rejestru Akcjonariuszy oraz do żądania od Podmiotu Prowadzącego Rejestr Akcjonariuszy wszelkich informacji dotyczących Rejestru Akcjonariuszy (w postaci pisemnej lub elektronicznej) zgodnie z art. 328⁵ Kodeksu Spółek Handlowych (zmienionego zgodnie z Nowelizacją KSH);

Zastawnik niezwłocznie, nie później niż dwa Dni Robocze, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie niniejszego Pełnomocnictwa.

Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika.

Zastawnik nie może działać jako pełnomocnik Zastawcy w związku z jakimikolwiek

czynnościami ograniczającymi prawa przysługujące Zastawcy ani zwiększającymi zobowiązania Zastawcy z tytułu Umowy Zastawu Rejestrowego.

Niniejsze pełnomocnictwo wygasa w dniu, w którym wszystkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną ważnie, skutecznie i bezwarunkowo spłacone lub zaspokojone w całości.

Niniejsze pełnomocnictwo nie może być odwołane w czasie trwania Okresu Zabezpieczenia.

Z wyrazami szacunku,

[podpisy poświadczone przez notariusza]

.....
WB ELECTRONICS S.A

PODPISY STRON

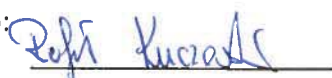
Zastawca:

WB ELECTRONICS S.A.

Podpis:


WB Electronics S.A.
Rafał Kuczewski
VICEPREZES ZARZĄDU
DS. FINANSOWYCH

Imię i nazwisko:


Rafał Kuczewski

Podpis:



Imię i nazwisko:

Spółka

RADMOR S.A.

Podpis:

Imię i nazwisko:

PROKURENT
Dyrektor
ds. Finansowo - Ekonomicznych

Agnieszka Świdarska

Podpis:

Imię i nazwisko:


PROKURENT
Dyrektor ds. Rozwoju

mgr inż. Gracjan Jakubowski

Zastawnik:

MBANK S.A.

Podpis:



Podpis:



Imię i nazwisko:

TOMASZ GAJDA

Imię i nazwisko:

TOMASZ NIEWOLA

Podpis:

Imię i nazwisko:

PEŁNOMOCNICTWO

WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim (adres: ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369722 (akta prowadzone przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego), posiadająca numer REGON 012890349, ("Spółka")

niniejszym udziela pełnomocnictwa wymienionemu niżej prawnikowi i oświadcza, że następujący prawnik:

Grzegorz Abram, adwokat

jest umocowany do samodzielnego:

- 1) działania jako pełnomocnik procesowy Spółki we wszelkich postępowaniach sądowych w szczególności w zakresie postępowań sądowych dotyczących dokonywania wpisów (w tym zmian i wykreśleń) w:
 - i) rejestrze zastawów w odniesieniu do zastawu rejestrowego na rzecz mBank S.A. (KRS 0000025237) ("Bank") ustanowionych na mocy umowy zastawu rejestrowego na akcjach imiennych Radmor S.A. z dnia 13 października 2020 roku;
 - ii) pełnomocnik jest w szczególności uprawniony do składania wniosków lub innych pism procesowych oraz odbioru wszelkich pism sądowych;
- 2) podpisanie wszelkich dokumentów związanych z wykonywaniem wszelkich uprawnień przyznanych lub uznanych za przyznane na mocy niniejszego pełnomocnictwa;
- 3) określania warunków i postanowień wszelkich dokumentów podpisywanych na mocy niniejszego pełnomocnictwa;
- 4) ustanawiania dalszych pełnomocników;
- 5) podejmowania wszelkich działań jakie mogą być wymagane lub pożądane w związku z wykonywaniem uprawnień przyznanych lub uznanych za przyznane na mocy niniejszego pełnomocnictwa oraz postępowaniami przed Sądem Najwyższym, sądami powszechnymi, urzędami administracyjnymi, agencjami i innymi organami Rzeczypospolitej Polskiej w związku z wszelkimi uprawnieniami przyznanymi lub uznany za przyznane na mocy niniejszego pełnomocnictwa.
- 6) Spółka niniejszym ustala następujący adres do doręczeń:

**Grzegorz Abram, Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy
spółka komandytowa, ul. Lwowska 19, 00-660 Warszawa.**

- 7) Spółka niniejszym:
 - a) zobowiązuje się zatwierdzić i potwierdzić (o ile będzie to wymagane, konieczne lub pożądane) wszelkie dokumenty, akty notarialne, oświadczenia i inne dokumenty, które pełnomocnik może podpisać zgodnie z prawem lub czynności, których pełnomocnik może dokonać zgodnie z prawem na mocy niniejszego pełnomocnictwa;
 - b) zobowiązuje się zrekompensować i zwolnić z odpowiedzialności pełnomocnika, jego spółkę i przedstawicieli z tytułu wszelkich roszczeń, żądań, kosztów, szkód oraz wydatków wynikających z należytego wykonywania przez nich dowolnych uprawnień przyznanych lub uznanych za przyznane na mocy niniejszego pełnomocnictwa; i

Poświadczam za zgodą z...

data 2020-10-19

Grzegorz Abram
adwokat

- c) przyjmuje do wiadomości, że pełnomocnik, jego spółka i przedstawiciele nie będą zaciągać żadnej odpowiedzialności osobistej w odniesieniu do działań lub zaniechań związanych z wykonywaniem przez nich dowolnych uprawnień przyznanych lub uznanych za przyznane na mocy niniejszego pełnomocnictwa.

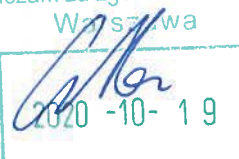
Niniejsze pełnomocnictwo jest ważne do odwołania.

Postanowienia zawarte w punkcie 7 pozostają w mocy także po wygaśnięciu lub odwołaniu niniejszego pełnomocnictwa.

Niniejsze pełnomocnictwo podlega prawu polskiemu.

NINIEJSZE PEŁNOMOCNICTWO zostaje udzielone dnia 19 października 2020 roku.


WB Electronics S.A.
Rafał Kuczewski
WICEPREZES ZARZĄDU
DS. FINANSOWYCH

Poświadczam za zgodność z oryginałem
Warszawa
data  2020 -10- 19
Grzegorz Abram
adwokat

9. Definicje i objaśnienia skrótów

ADS oznacza Airbus Defence & Space.

Agent Kalkulacyjny oznacza mBank S.A.

Airbus oznacza Airbus Group.

Arex oznacza Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych Arex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni.

ASO oznacza alternatywny system obrotu papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

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

Cobham–Chelton oznacza Cobham Aerospace Communications z siedzibą w Villebon–Sur–Yvette, Francja.

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

Dzień Emisji oznacza 27 października 2020 r.

Dzień Płatności Odsetek ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza 27 października 2023 r.

EFTA oznacza Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu.

Elbit oznacza Elbit System.

EOG oznacza Europejski Obszar Gospodarczy.

EUR oznacza walutę euro.

Flytronic oznacza Flytronic S.A. z siedzibą w Gliwicach.

FIPP FIZAN oznacza Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

General Dynamics oznacza General Dynamics z siedzibą w Falls Church VA, USA.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupa oznacza grupę kapitałową Emitenta.

HSW oznacza Huta Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli.

ISAF oznacza International Security Assistance Force.

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

MindMade oznacza spółkę MindMade sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

MON oznacza Ministerstwo Obrony Narodowej.

Obligacje oznaczają obligacje serii 1/2020 wyemitowane w ramach Programu.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

OEM (ang *Original Equipment Manufacturer*) oznacza sprzedaż przez odbiorców pod własną marką produktów wytworzonych przez Emitenta.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji.

Ordynacja Podatkowa oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa.

PFR TFI oznacza PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

PLN oznacza walutę złoty.

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

PGZ oznacza Polską Grupę Zbrojeniową S.A. z siedzibą w Radomiu.

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument sporządzony zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 (Wzór Poświadczenia Zgodności) do Warunków Emisji, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźników Finansowych, przedstawioną z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

- (a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
- (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza Ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Prawo Upadłościowe oznacza Ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Program oznacza program emisji do 150.000 obligacji ustanowiony przez Emitenta w dniu 3 października 2017 r. (z późniejszymi zmianami).

Rada Nadzorcza oznacza radę nadzorczą Emitenta.

Radmor oznacza Radmor S.A. z siedzibą w Gdyni, wchodzący w skład Grupy.

Regulamin ASO GPW oznacza regulamin ASO GPW.

Rheinmetall Defence oznacza Rheinmetall AG z siedzibą w Düsseldorfie, Niemcy.

ROSOMAK oznacza Rosomak S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

Rozporządzenie Prospektowe oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

SZRP oznacza Siły Zbrojne Rzeczypospolitej Polski.

Thales oznacza Thales Group z siedzibą w Neuilly-sur-Seine, Francja.

TSSE oznacza Tarnobrzeską Specjalną Strefę Ekonomiczną.

UHY ECA oznacza UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

USD oznacza walutę dolar amerykański.

Ustawa o Biegłych Rewidentach oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020, poz. 1415, z późniejszymi zmianami).

Ustawa o Giełdach Towarowych oznacza ustawę z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych.

Ustawa o KRS oznacza ustawę z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Ustawa o Ochronie Informacji Niejawnych oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych.

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn oznacza ustawę z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji.

WEA oznacza "Warsaw Equity Advisors" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

WEI oznacza Warsaw Equity Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

WEM oznacza Warsaw Equity Management S.A. z siedzibą w Warszawie.

WIBOR oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark S.A. dla WIBOR) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów międzybankowych w PLN, o długości (jeżeli została wskazana) wskazanej w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Wskaźnik Dźwigni Finansowej oznacza stosunek sumy rezerw, zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych i rozliczeń międzyokresowych biernych Emitenta do sumy aktywów Emitenta liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych Emitenta.

Zarząd oznacza zarząd Emitenta.

ZM Tarnów oznacza Zakłady Mechaniczne Tarnów S.A. z siedzibą w Tarnowie.

10. Definicje i objaśnienia skrótów terminów specjalistycznych

AMI oznacza (ang. *Advanced Metering Infrastructure*) oznacza zaawansowane systemy pomiarowe.

BMS oznacza system zarządzania polem walki (ang. *Battlefield Management System*).

BSP oznacza bezałogowy statek powietrzny.

BSL oznacza bezałogowe systemu latające.

BSL FlyEye oznacza bezałogowy system latający wykorzystujący platformę FlyEye.

C4I oznacza Command Control Communication Computers & Intelligence.

C4ISR oznacza Command Control Communication Computers Intelligence Surveillance Reconnaissance.

C2/C4ISR oznacza Command & Control/C4ISR.

DMR (ang. *Digital Mobile Radio*) oznacza otwarty standard cyfrowej łączności radiowej opracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych.

ESSOR (ang. *European Secure Software Defined Radio*) oznacza europejski program mający na celu opracowanie nowej rodziny radiostacji taktycznych opartych o technologię Software Defined Radio.

F@stNet oznacza zmodernizowane radio PR4G.

Flyeye oznacza bezałogowy statek powietrzny.

GUARANA oznacza polski program budowy rodziny radiostacji definiowanych programowo SDR.

InQL oznacza router wielosystemowy pracujący z wieloma sieciami komórkowymi produkcji MindMade.

Integracja Elektroniki Pojazdowej oznacza projektowanie, wykonanie i oprogramowanie systemu teleinformatycznego pojazdu wojskowego.

Interkomy oznacza systemy łączności.

KTO Rosomak oznacza Kołowy Transporter Opancerzony Rosomak, produkowany w ROSOMAK na licencji fińskiej.

KRAB oznacza program budowy samobieżnej armatohaubicy kalibru 155 mm w HSW na bazie zmodernizowanego podwozia czołgu PT-91 oraz brytyjskiego systemu wieżowego AS90/52.

KRYL oznacza program budowy dywizjonowego modułu ogniowego składającego się z lekkich, samobieżnych armatohaubicy kalibru 155 mm na podwoziu kołowym.

M2M (ang. *Machine to Machine*) oznacza automatyczną wymianę danych pomiędzy urządzeniami.

PERAD oznacza radiostację szerokopasmową IP, jedno / dwu zakresową.

Power & Data Transfer oznacza bezstykowe technologie przesyłu energii i danych.

PR4G oznacza radiostację UKF produkcji Thales.

REGINA oznacza dywizjonowy moduł ogniowy składający się z ośmiu armatohaubic KRAB, wozów dowodzenia oraz pojazdów logistycznych i remontowych.

SDR oznacza Software Defined Radio.

Software Defined Radio oznacza system komunikacji radiowej, w którym działanie podstawowych elementów elektronicznych (takich jak mieszacze, filtry, modulatory i demodulatory, detektory) jest realizowane za pomocą oprogramowania.

TETRA (ang. *Terrestrial Trunked Radio*) oznacza otwarty standard cyfrowej radiotelefonicznej łączności dyspozytorskiej (trankingowej) stworzony przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych z przeznaczeniem zwłaszcza dla służb bezpieczeństwa publicznego i ratownictwa.

TYTAN oznacza program opracowania i budowy indywidualnego wyposażenia i uzbrojenia żołnierza.

UAV (ang. *Unmanned Aerial Vehicle*) oznacza bezałogowy statek powietrzny.

UKF inaczej VHF oznacza (fale ultrakrótkie) zakres fal radiowych (pasmo radiowe) o częstotliwości od 30 do 80 MHz.

WR-40 LANGUSTA program modernizacji radzieckiej wyrzutni BM-21 realizowany w HSW.

ZSSW oznacza zdalnie sterowany system wieżowy.

ZZKO TOPAZ oznacza zautomatyzowany zestaw kierowania ogniem.