

**WARUNKI EMISJI  
TRZYDZIESTOMIESIĘCZNYCH  
ODSETKOWYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA**

Spółki **Progres Investment S.A.** z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000367145, REGON: 142613280, NIP 952-209-78-71, kapitał zakładowy 4.440.000,00 zł,

**Serii E,**

**na łączną kwotę nie większą niż 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych),  
od numeru 00001 do numeru nie większego niż 30.000**

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

**1. Definicje:**

- 1) **Dzień Emisji** – Dzień Przydziału Obligacji,
- 2) **Dzień Spłaty** – dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza,
- 3) **Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 21 sierpnia 2015 roku,
- 4) **Dzień Przydziału** – dzień podjęcia uchwały o przydziale obligacji zgodnie z pkt. 11,
- 5) **Emitent** – oznacza spółkę Progres Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 6) **Grupa Kapitałowa Emitenta** – oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez Progres Investment Spółka Akcyjna,
- 7) **Ewidencja** – oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW,
- 8) **Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji** – oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji,
- 9) **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji,
- 10) **Kodeks Postępowania Cywilnego** - Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. 1964 nr 43 poz. 296 ze zm.),
- 11) **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 12) **Marża** – marża dla Obligatariuszy doliczona do stawki referencyjnej, zgodnie z pkt. 14,
- 13) **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 30.000 trzydziestomiesięcznych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii E, nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej,
- 14) **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, uprawnioną z Obligacji,
- 15) **Okres Odsetkowy** – okres określony w Tabeli 1, pkt. 14,
- 16) **Oferujący** – oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, fax: +48 22 201 97 51,
- 17) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza** – oznacza prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 15,
- 18) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta** - oznacza prawo Emitenta do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 16,
- 19) **Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta** - oznacza Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego dla okresów odsetkowych nr 2,3,4,5,6,7,8,9 opisanych w Tabeli nr 1. w pkt. 14,
- 20) **Postępowanie Upadłościowe** – postępowanie o ogłoszenie upadłości, o którym mowa w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze z dnia 28 lutego 2003 r. (Dz.U. 2003 Nr 60, poz. 535 ze zm.),
- 21) **Propozycja Nabycia Obligacji** – oznacza dokument na podstawie, którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom,
- 22) **Rynek Zorganizowany** - jakikolwiek rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 23) **Stawka Referencyjna** – stawka referencyjna stanowiąca składnik oprocentowania Obligacji, określona na zasadach opisanych w pkt. 14,

- 24) Termin Składania Ofert Nabycia** – termin na składanie ofert nabycia Obligacji, który biegnie od dnia 11 lutego 2013 roku godz. 9.00 do dnia 20 lutego 2013 roku godz. 17.30,
- 25) Uchwała o Emisji Obligacji** – oznacza Uchwałę Zarządu Progres Investment S.A. nr. 1 z dnia 26 listopada 2012 roku, później zmienioną Uchwałą Zarządu Progres Investment S.A. nr. 1/I/2013 z dnia 15 stycznia 2013 roku, a następnie uzupełnioną Uchwałą Zarządu Progres Investment S.A. nr. 1/II/2013 z dnia 04 lutego 2013 roku,
- 26) Ustawa o Obligacjach** – oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2001 nr 120, poz. 1300 ze zm.),
- 27) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2005 nr 183, poz. 1539 ze zm.),
- 28) 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 (Dz.U. 2005 , nr 184, poz. 1539 ze zm.),
- 29) WIBOR** - oznacza stopę procentową Warsaw Inter Bank Offer Rate podaną w serwisach informacyjnych Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę (WIBOR 3M i WIBOR 6M odpowiednio dla depozytów trzymiesięcznych i sześciomiesięcznych wyrażonych w PLN) z kwotowania na fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowaną w odpowiednim 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego. W przypadku, gdy na 7 dni przed dniem rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego, stopa procentowa WIBOR nie zostanie ogłoszona, dla potrzeb wyliczenia oprocentowania, przyjmuje się ostatnią stopę procentową WIBOR lub inną stopę procentową, która ją zastąpi, ogłoszoną przed tym dniem,
- 30) WZA** – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- 31) Warunki Emisji Obligacji** – oznaczają warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach,
- 32) Zawiadomienie o Wymagalności** – zawiadomienie, o którym mowa w pkt. 15,
- 33) Dług Netto** – suma długoterminowych kredytów i pożyczek, pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych (obejmujących w szczególności wartość wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych) i krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych (obejmujących w szczególności wartość wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych) pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, określana każdorazowo na podstawie śródrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, sporządzonego na najbardziej aktualny dzień bilansowy.
- 34) EBITDA** – suma wyniku z działalności operacyjnej i amortyzacji za ostatnie 12 miesięcy, obliczana na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta,
- 35) Zysk Netto** – zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za dany rok obrotowy, wykazywany na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 2. Postanowienia ogólne:

Obligacje, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 3 pkt 2) tej ustawy, tj. poprzez ofertę kierowaną wyłącznie do Inwestorów, z których każdy nabywa Obligacje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 50.000 euro. Oferta Obligacji nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie po przydziale Obligacji złożyć stosowne dokumenty do KDPW w celu rejestracji Obligacji w Ewidencji.

Do Propozycji Nabycia Obligacji oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę. Depozyt będzie prowadzony przez KDPW do czasu całkowitego umorzenia Obligacji.

Emitent zobowiązany jest podjąć czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Po wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie.

**3. Podstawa prawna emisji Obligacji:**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji.

**4. Cel emisji:**

Cel emisji nie został określony.

**5. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:**

7.000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych)

**6. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji:**

30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych)

**7. Wartość nominalna jednej Obligacji:**

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

**8. Cena emisyjna jednej Obligacji:**

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

**9. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem:**

215 (słownie: dwieście piętnaście) Obligacji

**10. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (Próg Emisji):**

7.000 (słownie: siedem tysięcy) Obligacji

**11. Oferty nabycia Obligacji oraz przydział Obligacji:**

Propozycja Nabycia Obligacji kierowana jest do Inwestorów przez Oferującego. Do Propozycji Nabycia Obligacji dołączony został Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, który w przypadku wypełnienia go i złożenia zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji oraz Warunkami Emisji Obligacji przez Inwestora będzie stanowił ofertę nabycia Obligacji przez Inwestora.

Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełniony przez Inwestora lub jego pełnomocnika Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, należy doręczyć Oferującemu w Terminie Składania Ofert Nabycia.

Oferta nabycia Obligacji będzie uczestniczyć w przydziale dokonanym przez Emitenta, jeżeli zostanie złożona na prawidłowo wypełnionym przez Inwestora Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji dołączonym do Propozycji Nabycia Obligacji oraz Obligacje, na nabycie których dany Inwestor złożył ofertę nabycia, zostaną w całości opłacone poprzez wpłatę na rachunek wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji całości kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji objętych taką ofertą, nie później jednak niż do godz. 17:30 w dniu roboczym następującym po ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia, przy czym liczona jest godzina wpływu środków na ten rachunek. Inwestorowi nie przysługuje w stosunku do Emitenta ani Oferującego jakiegokolwiek roszczenie o odsetki z tytułu przetrzymywania wpłaconych środków pieniężnych na wyżej wskazanym rachunku, o ile odbywa się ono zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

W przypadku gdy nastąpiła zmiana Warunków Emisji Obligacji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta w którymkolwiek dniu Terminu Składania Ofert Nabycia, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji Obligacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu najpóźniej w drugim dniu roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji Obligacji. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o Rezygnacji”) dostarczone do Oferującego drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby Oferującego w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli obligacje, na które osoba ta złożyła zapis zostały opłacone, Oferujący dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny tej osoby wskazany w Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia w terminie 4 dni roboczych od dnia otrzymania przez Oferującego Oświadczenia o Rezygnacji.

Oferta nabycia Obligacji przestaje wiązać Inwestora w przypadku niedojścia emisji obligacji do skutku – od chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o niedojściu emisji Obligacji do skutku, nie później jednak niż na koniec trzeciego dnia roboczego po ostatnim dniu roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia, a w przypadku dojścia emisji obligacji do skutku, w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone – do chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o liczbie przydzielonych mu Obligacji, lecz nie później jednak niż na koniec trzeciego dnia roboczego po ostatnim dniu roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta w Dniu Przydziału nie później niż w 3 (słownie: trzecim) dniu roboczym następującym po ostatnim dniu roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta, w oparciu o otrzymaną od Oferującego listę inwestorów, którzy złożyli oferty nabycia Obligacji, pod warunkiem subskrypcji przez inwestorów co najmniej takiej liczby Obligacji, która spowoduje osiągnięcie progu dojścia emisji Obligacji do skutku. W przypadku zmiany Warunków Emisji w ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia przydział zostanie dokonany w trzecim dniu roboczym po Terminie Składania Ofert Nabycia.

Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie nie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi składającemu ofertę zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył ofertę. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, Obligacje zostaną przydzielone według kolejności złożenia ofert przez Inwestorów, liczonej według daty i godziny wpływu oferty. Niezależnie od powyższych postanowień Warunków Emisji Obligacji i Propozycji Nabycia Obligacji, Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorom Obligacji według własnego uznania w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub mniejszej lub nieprzydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle, co nie uprawnia inwestora do wysuwania względem Emitenta ani Oferującego jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

Najpóźniej drugiego dnia roboczego po Dniu Przydziału, Oferujący wystosuje do Inwestorów zawiadomienia o dokonanych przydziale Obligacji lub niedojściu emisji Obligacji do skutku oraz niezależnie od tego podejmie czynności celem przekazania treści takiego zawiadomienia Inwestorom za pomocą środków porozumiewania się na odległość lub drogą elektroniczną.

W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została wskazana przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, nadwyżka środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora ponad łączną cenę emisyjną przydzielonych takiemu Inwestorowi Obligacji zostanie zwrócona na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później jednak niż do drugiego dnia roboczego po Dniu Przydziału.

W przypadku subskrypcji mniejszej liczby obligacji niż określona jako Próg Emisji, Emitent w terminie trzech dni roboczych po ostatnim dniu roboczym od upływu Terminu Składania Ofert Nabycia podejmie uchwałę o niedojściu emisji Obligacji do skutku. Środki pieniężne wpłacone przez Inwestora zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nie później niż drugiego dnia roboczego od dnia, w którym Emitent podejmie uchwałę o niedojściu emisji do skutku.

## 12. Świadczenia Emitenta:

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w pkt. 15 oraz w pkt. 16 Warunków Emisji Obligacji,

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

## 13. Warunki wykupu Obligacji:

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 21 sierpnia 2015 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli na dzień 13 sierpnia 2015 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

## 14. Warunki wypłaty oprocentowania:

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany kwartalnie kupon w zmiennej wysokości, stały w Okresie Odsetkowym. Stawką Referencyjną kuponu jest 3-miesięczna stopa procentowa WIBOR (WIBOR 3M) ustalana dla każdego Okresu Odsetkowego na fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczana będzie Marża w wysokości 5,85 % (słownie: pięć i osiemdziesiąt pięć setnych procent). Wysokość kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Wysokość kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = \frac{(\text{WIBOR } 3M + 5,85\%)}{100\%} \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1\,000 \text{ zł}$$

Informacje dotyczące kolejnych płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

**Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.**

Nr Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Wysokości Stawki Referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Prawa Do Odsetek	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2013-02-12	2013-02-21	2013-05-13	2013-05-21	90
2	2013-05-13	2013-05-22	2013-08-09	2013-08-20	91
3	2013-08-09	2013-08-21	2013-11-08	2013-11-19	91
4	2013-11-08	2013-11-20	2014-02-10	2014-02-18	91
5	2014-02-10	2014-02-19	2014-05-12	2014-05-20	91
6	2014-05-12	2014-05-21	2014-08-08	2014-08-19	91
7	2014-08-08	2014-08-20	2014-11-07	2014-11-18	91
8	2014-11-07	2014-11-19	2015-02-09	2015-02-17	91
9	2015-02-09	2015-02-18	2015-05-11	2015-05-19	91
10	2015-05-11	2015-05-20	2015-08-13	2015-08-21	94

W przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie będzie mogła być ustalona w Dacie Ustalenia Wysokości Stawki Referencyjnej wskazanym w Tabeli 1. powyżej, zostanie ona ustalona w oparciu o stawkę referencyjną ustaloną w najbliższym dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym tę Datę Ustalenia Wysokości Stawki Referencyjnej.

W przypadku, gdy dana Data Ustalenia Praw Do Odsetek wskazana w Tabeli 1. powyżej będzie przypadła na mniej niż 6 dni roboczych przed najbliższym Ostatnim Dniem danego Okresu Odsetkowego wskazanego w Tabeli 1 powyżej, prawa do odsetek zostaną ustalone w oparciu o dzień roboczy przypadający na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

## **15. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**

- 15.1 W przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w pkt. 15.3 w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, Obligatariusz jest uprawniony do dostarczenia Emitentowi oraz podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych Obligatariusza pisemnego zawiadomienia, w terminie określonym zgodnie z pkt. 15.5, że posiadane przez niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i podlegają spłacie w kwocie określonej zgodnie z pkt. 15.2 („Zawiadomienie O Wymagalności”), a Emitent jest zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji poprzez wypłatę kwoty określonej zgodnie z pkt. 15.2 w terminie określonym na podstawie pkt. 15.6.
- 15.2 Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie każdorazowo określona jako suma wartości nominalnej Obligacji (1.000 PLN) oraz kwoty narosłych odsetek liczonej od początku danego Okresu Odsetkowego, w którym przypada Dzień Spłaty, do tego Dnia Spłaty (włącznie z tym dniem).
- 15.3 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest, na żądanie Obligatariusza, na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji:
- a) nie wypełnienie w terminie, w całości lub w części, jakichkolwiek zobowiązań wynikających z jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta w kwocie przekraczającej 3.000.0000 (słownie: trzy miliony) PLN, z wyłączeniem transakcji z podmiotami powiązanymi,
  - b) naruszenia warunków umowy kredytu lub pożyczki zaciągniętej przez Emitenta w jakiegokolwiek instytucji finansowej skutkujące nastąpieniem wymagalnością tej pożyczki

- lub kredytu, w kwocie przekraczającej 3.000.000 (słownie: trzy miliony) PLN, z wyłączeniem transakcji z podmiotami powiązanymi,
- c) niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta w terminie 6 miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego lub sprawozdań półrocznych w terminie 3 miesięcy od końca pierwszego półrocza danego roku obrotowego,
  - d) otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta,
  - e) osiągnięcie wartości wyższej niż 6,0 przez wskaźnik Dług Netto/EBITDA, określanego na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta,
  - f) wypłacenie dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku,
  - g) wypłacenie dywidendy za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku, w kwocie przekraczającej 50 % (słownie: pięćdziesiąt procent) Zysku Netto,
  - h) Emitent zaprzestał prowadzenia działalności gospodarczej albo działalność gospodarczą w zakresie usług finansowych przestała być głównym przedmiotem działalności Emitenta,
  - i) brak wpisania na pierwszym miejscu hipotek zabezpieczających roszczenia Obligatariuszy wskazanych w pkt. 19 w terminie trzech miesięcy od Dnia Emisji,
  - j) zaciąganie nowych zobowiązań z tytułu emisji obligacji, o terminie wykupu przypadającym przed Dniem Wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej przekraczającej kwotę:
    - 30.000.000 PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych), jeżeli łączna wartość nominalna przydzielonych Obligacji nie przekroczy 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych),
    - 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych), jeżeli łączna wartość nominalna przydzielonych Obligacji przekroczy 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych).
- 15.4 Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu powyższych okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do wcześniejszego wykupu w trybie przewidzianym w pkt. 20. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza zgodnie z trybem przewidzianym w pkt. 15.
- 15.5 Zawiadomienie O Wymagalności będzie skuteczne jeżeli zostanie dostarczone Emitentowi do 10 dnia roboczego po dniu przekazania informacji wskazanych w pkt. 15.3. W przypadku nieprzekazania informacji zgodnie z pkt. 15.4. Obligatariusze mają prawo żądania przedterminowego wykupu Obligacji do Dnia Wykupu. Wraz z przesyłaniem Zawiadomienia O Wymagalności, Obligatariusz złoży świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych Obligacji.
- 15.6 W przypadku wypełnienia przez Emitenta obowiązku z pkt. 15.4 Dzień Spłaty przypadnie nie później niż w 25 dniu roboczym od dnia przekazania informacji o okoliczności określonych w pkt. 15.3. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku określonego w pkt. 15.4, Dzień Spłaty przypadnie nie później niż 25 dniu od otrzymania przez Emitenta Zawiadomienia O Wymagalności. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.
- 15.7 Opcja przedterminowego wykupu realizowana będzie zgodnie z zasadami KDPW. Powyższe zapisy dotyczące trybu i terminów składania Zawiadomienia o Wymagalności, nie zwalniają Obligatariusza od składania odpowiednich oświadczeń i dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

## **16. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta) w każdym Dniu Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Informacja o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitenta wraz ze wskazaniem ilości i kwoty Obligacji objętych żądaniem przedterminowego wykupu, Dnia Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz dnia ustalenia prawa do świadczenia z Obligacji, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie przewidzianej w pkt 20 w terminie nie krótszym niż 20 dni roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta równa będzie 100 % wartości nominalnej Obligacji (1.000 PLN). Niezależnie od powyższego pozostają w mocy zapisy pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta realizowana będzie zgodnie z zasadami KDPW, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza

#### **17. Zbywalność Obligacji:**

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

#### **18. Status zobowiązań Emitenta:**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta.

#### **19. Wysokość i forma zabezpieczenia:**

W przypadku, gdy emisja Obligacji dojdzie do skutku, zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie w terminie 3 miesięcy od Dnia Emisji hipoteki na rzecz Obligatariuszy o wartości 150% (sto pięćdziesiąt) procent przydzielonych Obligacji, pomniejszonej o 1000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc), na następujących nieruchomościach:

- a) nieruchomości położonej we wsi Łącznik, gmina Biała, powiat prudnicki, województwo opolskie, obręb Łącznik, składającej się z działek nr 102, 103, 104, 105, 109, 420/123, 570/128, 759/110, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Prudniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta o numerze KW OP1P/00045717/2,
- b) nieruchomości położonej we wsi Łącznik, gmina Biała, powiat prudnicki, województwo opolskie, obręb Łącznik, składającej się z działek nr. 121, 122, 301/138, 424/123, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Prudniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta o numerze KW OP1P/00045282/3,
- c) nieruchomości położonej we wsi Łącznik, gmina Biała, powiat prudnicki, województwo opolskie, obręb Łącznik, składającej się z działek nr 96, 97, 100, 101, 127, 341/126, 344/131, 350/139, 351/139, 423/125, 568/128, 594/80, 595/80, 596/81, 598/86, 607/124, 758/89, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Prudniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta o numerze KW OP1P/00046954/2,
- d) nieruchomości położonej we wsi Łącznik, gmina Biała, powiat prudnicki, województwo opolskie, obręb Łącznik, składającej się z działki nr 422/123, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Prudniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta o numerze KW OP1P/00046955/9,
- e) nieruchomości położonej we wsi Łącznik, gmina Biała, powiat prudnicki, województwo opolskie, obręb Łącznik, składającej się z działek nr 15, 550/17, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Prudniku, V Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta o numerze KW OP1P/00029719/8.

Właścicielem wskazanych nieruchomości jest spółka zależna od Emitenta - Ferster Capital S.A. z siedzibą w Warszawie

Biegły dokonał wyceny wskazanego przedmiotu zabezpieczenia na 160.168.706,00 (słownie: sto sześćdziesiąt milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset sześć) złotych. Operat szacunkowy przedmiotu zabezpieczenia zostanie udostępniony Inwestorom wraz z Propozycją Nabycia.

#### **20. Zawiadomienia:**

20.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Propozycji Nabycia Obligacji lub



Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli jedna ze Stron zmieni adres nie powiadamiając o tym drugiej, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w Kodeksie Postępowania Cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

**20.2 Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane:**

- a) w przypadku, gdy akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie raportów bieżących, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- b) w przypadku, gdy obligacje są jedynymi papierami wartościowymi Emitenta będącymi przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie raportów bieżących, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- c) w przypadku, gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta: [progresinvestment.com](http://progresinvestment.com) i jednocześnie przekazywane do wiadomości Oferującego.

**21. Sprawozdania finansowe:**

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz półroczne sprawozdania finansowe w okresie od Dnia Emisji do czasu całkowitego wykupu Obligacji, w trybie wskazanym w pkt. 20 z zastrzeżeniem, iż w przypadku gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony w przypadku umieszczenia tych dokumentów stronie internetowej Emitenta.

**22. Prawo właściwe:**

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

Podpisy osób uprawnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta: