

**Komunikat Aktualizujący Nr 1**  
**z dnia 30 stycznia 2017 roku**



**do Memorandum Informacyjnego The Farm 51 Group S.A.**  
**z siedzibą w Gliwicach**

sporządzony w związku z ofertą publiczną 5.000 (pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc) każda

Niniejszy Komunikat Aktualizujący został sporządzony na podstawie art. 41 ust. 10 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.), w związku ze zmianą treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum w zakresie danych o emisji obligacji serii J.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym komunikacie mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w dniu 27 stycznia 2017 roku i zamieszczonym na stronach internetowych Spółki ([www.thefarm51.com](http://www.thefarm51.com)) oraz oferującego Polski Dom Maklerski S.A. ([www.polskidm.com.pl](http://www.polskidm.com.pl)).

**ZMIANA nr 1**

**Str. 33-34 rozdz. 3.3.1 Memorandum „Warunki wypłaty oprocentowania”:**

**dotychczasową treść w brzmieniu:**

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem), tj. *13 lutego 2017 r. i kończy 12 maja 2017 r.* (włącznie). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie z pierwszym dniem nowego Okresu Odsetkowego) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (włącznie z tym ostatnim dniem).

Terminarz płatności odsetek

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego/Dzień Emisji	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek/Wykupu	Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu	Liczba dni w okresie odsetkowym
<b>I</b>	13-02-2017	12-05-2017	12-05-2017	04-05-2017	89

<b>II</b>	13-05-2017	12-08-2017	14-08-2017	04-08-2017	92
<b>III</b>	13-08-2017	12-11-2017	13-11-2017	03-11-2017	92
<b>IV</b>	13-11-2017	12-02-2018	12-02-2018	02-02-2018	92
<b>V</b>	13-02-2018	12-05-2018	14-05-2018	04-05-2018	89
<b>VI</b>	13-05-2018	12-08-2018	13-08-2018	03-08-2018	92
<b>VII</b>	13-08-2018	12-11-2018	12-11-2018	02-11-2018	92
<b>VIII</b>	13-11-2018	12-02-2019	12-02-2019	04-02-2019	92

**zastępuje się następującymi słowami:**

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem), tj. *16 lutego 2017 r. i kończy 15 maja 2017 r.* (włącznie). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie z pierwszym dniem nowego Okresu Odsetkowego) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (włącznie z tym ostatnim dniem).

Terminarz płatności odsetek

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego/Dzień Emisji	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek/Wykupu	Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu	Liczba dni w okresie odsetkowym
<b>I</b>	16-02-2017	15-05-2017	15-05-2017	05-05-2017	89
<b>II</b>	16-05-2017	15-08-2017	16-08-2017	07-08-2017	92
<b>III</b>	16-08-2017	15-11-2017	15-11-2017	07-11-2017	92
<b>IV</b>	16-11-2017	15-02-2018	15-02-2018	07-02-2018	92
<b>V</b>	16-02-2018	15-05-2018	15-05-2018	07-05-2018	89
<b>VI</b>	16-05-2018	15-08-2018	16-08-2018	07-08-2018	92
<b>VII</b>	16-08-2018	15-11-2018	15-11-2018	07-11-2018	92
<b>VIII</b>	16-11-2018	15-02-2019	15-02-2019	07-02-2019	92

**ZMIANA nr 2**

**Str. 46-47 rozdz. 3.16.2 Memorandum „Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji”:**

Publiczna Oferta Obligacji zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Harmonogram Emisji	Terminy
Publikacja Memorandum Informacyjnego	27 stycznia 2017 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	27 stycznia 2017 r.
<i>Zakończenie przyjmowania zapisów</i>	<i>9 lutego 2017 r.</i>
<i>Dzień przydziału/Dzień Emisji</i>	<i>13 lutego 2017 r.</i>

---

**zastępuje się następującymi słowami:**

Publiczna Oferta Obligacji zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

<b>Harmonogram Emisji</b>	<b>Terminy</b>
Publikacja Memorandum Informacyjnego	27 stycznia 2017 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	27 stycznia 2017 r.
<i>Zakończenie przyjmowania zapisów</i>	<i>14 lutego 2017 r.</i>
<i>Dzień przydziału/Dzień Emisji</i>	<i>16 lutego 2017 r.</i>

### **ZMIANA nr 3**

**Str. 49 rozdz. 3.16.4 Memorandum „Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem”:**

#### **Po słowach w brzmieniu**

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego złożenia i wypełnienia formularza zapisu na Obligacje w Publicznej Ofercie ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny.

#### **dodano słowa w następującym brzmieniu:**

*Obligacje mogą zostać objęte i opłacone z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia wierzytelności Emitenta przysługującej mu od osoby składającej zapis z tytułu zapłaty ceny tytułem dokonania wpłaty na objęcie Obligacji z wierzytelnością osoby składającej zapis i przysługującej od Emitenta. Przed dniem przydziału Obligacji Oferującemu okazuje się do wglądu egzemplarz umowy kompensaty.*

### **ZMIANA nr 4**

**Str. 52 rozdz. 3.16.6 Memorandum „Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych”:**

#### **dotychczasową treść w brzmieniu:**

Emitent dokona przydziału Obligacji w dniu *13 lutego 2017 r.* pod warunkiem subskrybowania i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, stanowiącej próg emisji. Dzień przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji.

#### **zastępuje się następującymi słowami:**

Emitent dokona przydziału Obligacji w dniu *16 lutego 2017 r.* pod warunkiem subskrybowania i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, stanowiącej próg emisji. Dzień przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji.

Załącznik nr 1 do uchwały nr 2/01/2017 z dnia 30 stycznia 2017 r. Zarządu The Farm 51 Group S.A. – tekst jednolity Warunków emisji obligacji serii J

**„Załącznik nr 1  
do Uchwały nr 1/01/2017  
z dnia 26 stycznia 2017 r.  
Zarządu The Farm 51 Group Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Gliwicach**

**WARUNKI EMISJI  
24-MIESIĘCZNYCH ODSETKOWYCH  
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII J  
The Farm 51 Group Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Gliwicach**

**w liczbie nie mniejszej niż 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk i nie większej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk na łączną kwotę nie mniejszą niż 3.000.000 zł (słownie: trzy miliony złotych) i nie większą niż 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych)**

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY

**1. Definicje:**

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

<b>ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez GPW zgodnie z Regulaminem ASO.
<b>Administrator Zabezpieczenia / Administrator Zastawu</b>	Kancelaria Adwokacka Osieński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Warszawie, pełniąca funkcję administratora w rozumieniu Ustawy o Obligacjach na podstawie umowy zawartej z Emitentem.
<b>Catalyst</b>	Rynki obligacji prowadzone na platformach transakcyjnych GPW i BondSpot S.A. w formule ASO i rynku regulowanego w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
<b>Cena emisyjna</b>	Cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych za każdą Obligację.
<b>Dzień (Data) Emisji</b>	Dzień przydziału Obligacji, będący zarazem pierwszym dniem Okresu Odsetkowego.
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym może być dokonany Przedterminowy Wykup na zasadach określonych w pkt 15.2 i 15.3 niniejszych Warunków Emisji.
<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień przydziału Obligacji na rzecz inwestorów, którzy złożyli zapis i dokonali wpłaty na Obligacje zgodnie z Warunkami Emisji, dokonywany przez Zarząd Emitenta.
<b>Dzień Roboczy</b>	Każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym firma inwestycyjna prowadząca Ewidencję prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
<b>Dzień Ustalenia Prawa</b>	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek lub wykupu Obligacji, który przypadać

	będzie na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego lub przed Dniem Wykupu.
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 15 lutego 2019 r.
<b>Emitent, Spółka, The Farm 51 Group</b>	The Farm 51 Group S.A. z siedzibą w Gliwicach, przy ul. Bohaterów Getta Warszawskiego 15, 44-102 Gliwice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy W Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000383606, z kapitałem zakładowym opłaconym w całości w wysokości 558.755,60 zł oraz numerem NIP: 6312631819.
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 121, z późn. zm.).
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z późn. zm.).
<b>Memorandum Informacyjne</b>	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988).
<b>Obligacje</b>	Nie mniej niż 3.000 i nie więcej niż 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
<b>Obligatariusze</b>	Podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji.
<b>Odsetki</b>	Świadczenie pieniężne, o którym mowa w pkt 13 i 14 niniejszych Warunków Emisji.
<b>Oferta Publiczna, Publiczna Oferta</b>	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego.
<b>Okres Odsetkowy</b>	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki.
<b>Przedterminowy Wykup Obligacji</b>	Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu zgodnie z pkt 15.2 i 15.3 niniejszych Warunków Emisji.
<b>Ustawa o obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238).
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 94).
<b>Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów</b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2009 nr 67 poz. 569).
<b>Warunki Emisji</b>	Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu Spółki 1/01/2017 z dnia 26 stycznia 2017 r.
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta.
<b>Zabezpieczenie</b>	Zastaw rejestrowy na maksymalnie 600.000 akcjach na okaziciela serii A Emitenta oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji opisane w pkt 16 niniejszych Warunków Emisji.
<b>Zgromadzenie, Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	Reprezentacja ogółu Obligatariuszy zwoływana i zorganizowana na podstawie Rozdziału 5 Ustawy o obligacjach i zgodnie z pkt 19 Warunków Emisji.

## 2. Postanowienia ogólne:

Obligacja serii J jest papierem wartościowym emitowanym w serii, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wartości nominalnej Obligacji i kwoty Odsetek na zasadach i w terminach określonych w

---

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

### **3. Rodzaj obligacji:**

Obligacje serii J są obligacjami na okaziciela serii J niemającymi postaci dokumentu.

### **4. Emitent:**

The Farm 51 Group S.A. z siedzibą w Gliwicach, przy ul. Bohaterów Getta Warszawskiego 15, 44-102 Gliwice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy W Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000383606, z kapitałem zakładowym opłaconym w całości w wysokości 558.755,60 zł oraz numerem NIP: 6312631819.

Adres strony internetowej Emitenta: [www.thefarm51.com](http://www.thefarm51.com)

### **5. Decyzja Emitenta o emisji Obligacji:**

Obligacje na okaziciela serii J zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1/01/2017 Zarządu z dnia 26 stycznia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii J.

### **6. Cel emisji:**

Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków na zwiększenie kapitału obrotowego, m.in. na wkład własny do projektów realizowanych w ramach dotacji z programu Gamelnn.

### **7. Wartość nominalna jednej Obligacji:**

**1.000 zł** (słownie: tysiąc złotych).

### **8. Cena emisyjna jednej Obligacji:**

**1.000 zł** (słownie: tysiąc złotych).

### **9. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w ramach subskrypcji:**

**5.000** (słownie: pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych).

### **10. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem:**

**1** (słownie: jedna) Obligacji.

### **11. Liczba Obligacji niezbędna do dojścia emisji Obligacji do skutku (próg emisji):**

**3.000** (słownie: trzy tysiące) Obligacji.

### **12. Subskrypcja Obligacji:**

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

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

**Obligatariuszom będą wypłacane co kwartał Odsetki w stałej wysokości 8% (osiem procent) w stosunku rocznym.**

Wysokość Odsetek dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = 8\% \times \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \times 1.000 \text{ zł}$$

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (słownie: jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Wysokość Odsetek będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie) do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem), tj. 16 lutego 2017 r. i kończy 15 maja 2017 r. (włącznie). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie z pierwszym dniem nowego Okresu Odsetkowego) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (włącznie z tym ostatnim dniem).

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

Sposób wypłaty Obligatariuszom kwot odsetek opisany jest w pkt 14 Warunków Emisji.

#### Terminarz płatności Odsetek

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego/ Dzień Emisji	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek/Wykupu	Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	16-02-2017	15-05-2017	15-05-2017	05-05-2017	89
II	16-05-2017	15-08-2017	16-08-2017	07-08-2017	92
III	16-08-2017	15-11-2017	15-11-2017	07-11-2017	92
IV	16-11-2017	15-02-2018	15-02-2018	07-02-2018	92
V	16-02-2018	15-05-2018	15-05-2018	07-05-2018	89
VI	16-05-2018	15-08-2018	16-08-2018	07-08-2018	92
VII	16-08-2018	15-11-2018	15-11-2018	07-11-2018	92
VIII	16-11-2018	15-02-2019	15-02-2019	07-02-2019	92

#### 14. Realizacja świadczeń z tytułu posiadania Obligacji:

Obligacje serii J uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenie pieniężne polegające na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach podanych w pkt 13 niniejszych Warunków Emisji,
- wykupu Obligacji – świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w pkt 15 niniejszych Warunków Emisji.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji, prowadzonej przez Polski Dom Maklerski S.A. na podstawie zawartej z Emitentem umowy. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji. Emitent może dokonać zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek, Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek, kwoty Wykupu lub kwoty Przedterminowego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, po Dniu Wykupu, lub po Dniu Przedterminowego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

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

Dzień Ustalenia Prawa do otrzymania przez inwestora świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek i wykupu przypadać będzie na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego i Dniem Wykupu. Po ustaleniu inwestorów uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tych Obligacji nie mogą być przenoszone.

Wypłata świadczeń będzie odbywała się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii J. Wypłata świadczeń będzie dokonywana na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści zapisów, a w przypadku ich późniejszej zmiany – na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania podmiotowi prowadzącemu Ewidencję wszelkich zmian danych. Podmiot prowadzący Ewidencję nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie nieaktualnymi danymi, o zmianie których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza.

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

Miejszem spełnienia świadczenia wynikającego z Obligacji oraz miejscem wypłaty oprocentowania, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który przekazano środki z tytułu

---

wykupu Obligacji lub z tytułu wypłaty odsetek od obligacji.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z określonymi zasadami i w terminach, w szczególności w przypadku zmian przepisów stosownych ustaw lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw do świadczeń z Obligacji w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

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

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

- (i) Odsetki z tytułu zwłoki Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Odsetki;
- (iii) Wartość nominalna.

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

## **15. Wykup Obligacji**

### **15.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu**

Każda Obligacja serii J zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu – 15 lutego 2019 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację powiększonej o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną z upływem Dnia Ustalenia Prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii J na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany – na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję.

Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

### **15.2. Przedterminowy Wykup na żądanie Obligatariusza**

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

**15.2.2.** Emitent zobowiązuje się, że wszystkie zabezpieczenia zostaną ustanowione do dnia 30 kwietnia 2017 r., przez co rozumie się wydanie do tego dnia przez właściwe sądy postanowień o wpisie zastawów rejestrowych do rejestrów zastawów oraz złożenie u notariusza oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Ustawy kodeks postępowania cywilnego do kwoty wartości nominalnej z tytułu wszystkich emitowanych Obligacji powiększonej o Odsetki od wszystkich emitowanych Obligacji. Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

**15.2.3.** Obligatariusz ma prawo do żądania przedterminowego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, także w przypadku jeżeli:

15.2.3.1) Emitent będzie zalegał z opłacaniem należnych podatków lub innych świadczeń o charakterze publicznoprawnym przez okres co najmniej dwóch tygodni.

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Obligatariuszy o wystąpieniu powyższych okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza poprzez wysłanie stosownego raportu zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO lub na rynku regulowanym, a w przypadku gdy Emitent nie będzie podlegał takim regulacjom poprzez zamieszczenie stosownej informacji na swojej stronie internetowej [www.thefarm51.com](http://www.thefarm51.com). Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przez każdego Obligatariusza.

15.2.3.2) Emitent nie zastosuje się do obowiązku udostępnienia raportów kwartalnych, o którym mowa poniżej.

W przypadku niepodlegania regulacjom obowiązującym na ASO lub rynku regulowanym Emitent zobowiązany jest do udostępniania Obligatariuszom kwartalnych raportów informujących o sytuacji gospodarczej Emitenta i



zawierających skrócone sprawozdania finansowe w zakresie analogicznym do prezentowanych w raportach kwartalnych przez spółki publiczne z ASO oraz informacje o istotnych zdarzeniach dla sytuacji gospodarczej Emitenta. Raport taki powinien zostać umieszczony na stronie internetowej podmiotu prowadzącego Ewidencję albo wysłany do Obligatariuszy pocztą elektroniczną w terminie do dwóch miesięcy od zakończenia danego kwartału kalendarzowego.

**15.2.4.** Żądanie Przedterminowego Wykupu jest składane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta:

- w dowolnym terminie po wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 15.2.1. i 15.2.2. Warunków Emisji,  
- w terminie do 14 po dniu udostępnienia informacji w przypadku okoliczności, o których mowa w pkt 15.2.3.1 Warunków Emisji albo w terminie do 14 Dni Roboczych po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu przez Emitenta obowiązku udostępnienia informacji o wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 15.2.3.1 Warunków Emisji,

- w terminie 14 dni po upływie terminu na udostępnienie raportu kwartalnego, o którym mowa w pkt 15.2.3.2 Warunków Emisji albo w terminie 14 dni w przypadku gdy raport ten nie będzie zawierał wymaganych informacji.

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 15.2.1. i 15.2.2. Warunków Emisji dzień wypłaty świadczenia wynikającego ze złożenia przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie niezwłocznie po złożeniu przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu.

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 15.2.3. Warunków Emisji dzień wypłaty świadczenia wynikającego ze złożenia przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie w terminie do 30 Dni Roboczych od złożenia przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu.

Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z podmiotem prowadzącym Ewidencję w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania Przedterminowego Wykupu, zwłaszcza w kwestii zablokowania możliwości przenoszenia własności Obligacji w ramach Ewidencji i wydania stosownego zaświadczenia potwierdzającego własność Obligacji.

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacji podlegają wykupowi w wyniku realizacji żądania przez Obligatariusza Przedterminowego Wykupu równa będzie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji oraz
- (2) wartości Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

### **15.3 Przedterminowy Wykupu na żądanie Emitenta**

Emitent ma prawo dokonać Przedterminowego Wykupu wszystkich lub części Obligacji na własne żądanie.

Zawiadomienie o żądaniu Przedterminowego Wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Przedterminowego Wykupu zostanie przesłane przez Emitenta listem poleconym na adres Obligatariusza lub pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej Obligatariusza za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję nie później niż 20 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacji podlegają wykupowi w wyniku realizacji opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta, równa będzie:

- (1) wartości nominalnej Obligacji oraz
- (2) wartości Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem) oraz
- (3) stawce 0,75% wartości nominalnej Obligacji.

### **15.4 Przedterminowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta**

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

## **16. Zabezpieczenie:**

Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczenia, reprezentującego Obligatariuszy, zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na maksymalnie 600.000 akcjach na okaziciela serii A Emitenta, których właścicielami są Kamil Bilczyński (200.000 akcji), Wojciech Pazdur (200.000 akcji), Robert Siejka (200.000 akcji) dalej zwane łącznie: „Akcjami” lub pojedynczo „Akcją”, który to zastaw zostanie ustanowiony w terminie do dnia 30 kwietnia 2017 r.

Zgodnie z przeprowadzoną dnia 23 stycznia 2017 r. przez pana Konrada Mrocza wyceną Akcji Emitenta wartość godziwa jednej Akcji Emitenta wynosi 10,82 zł, a więc wartość 600.000 Akcji Emitenta mających stanowić przedmiot zastawu wynosi na dzień sporządzenia wyceny 6.492.000 zł.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Obligacji, niż 5.000, odpowiedniemu zmniejszeniu ulegnie liczba Akcji, na których zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy, jednak wartość akcji stanowiących przedmiot zabezpieczenia określona zgodnie z wyceną dokonaną przez pana Konrada Mrocza będzie nie mniejsza, niż 129 % wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

Powierzając sporządzenie wyceny panu Konradowi Mroczkowi kierowano się jego doświadczeniem i kwalifikacjami z obszaru wycen.

Dla dodatkowego uwiarygodnienia przeprowadzonej wyceny Emitent zwrócił się do WBS Audyt sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3685, która w dniu 26 stycznia 2017 r. przygotowała odpowiednie opracowanie i wydała opinię o prawidłowości wyceny.

Na wskazanym przedmiocie zastawu został już ustanowiony zastaw rejestrowy, zabezpieczający wierzytelności wynikające z obligacji serii I Emitenta, co oznacza iż w przypadku dochodzenia zaspokojenia z Akcji, w pierwszej kolejności zostaną zaspokojone nieuiszczone wierzytelności z obligacji serii I (zasada pierwszeństwa zastawu ustanowionego wcześniej na tym samym przedmiocie). Zastaw zabezpieczający wierzytelności z obligacji serii I zostanie wykreślony w terminie 3 miesięcy od dnia wykupu wskazanego w warunkach emisji obligacji serii I, tj. od dnia 22 marca 2017 r.

Zaspokojenie z przedmiotu zastawu, wierzytelności z obligacji serii J, nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w wyniku którego zaspokojenie Administratora Zastawu, którego funkcję pełni Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie stosownie do postanowień umowy o pełnienie funkcji administratora z dnia 26 stycznia 2017 r., reprezentującego Obligatariuszy może nastąpić w trybie art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów tj. w drodze przejęcia na własność przedmiotu zastawu albo w trybie art. 24 ww. Ustawy tj. poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu na drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik.

Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

Dodatkowe zabezpieczenie należności Obligatariuszy stanowi oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Ustawy kodeks postępowania cywilnego do kwoty wartości nominalnej z tytułu wszystkich emitowanych Obligacji powiększonej o Odsetki od wszystkich emitowanych Obligacji, złożone w formie aktu notarialnego na rzecz Administratora Zabezpieczenia, w terminie do dnia 30 kwietnia 2017 r.

Zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z majątku Emitenta innego niż przedmiot zastawu nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Postępowanie sądowe zostanie ograniczone do postępowania klauzulowego, co oznacza, iż Administrator Zabezpieczenia będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności i podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności poprzez realizację praw wynikających z oświadczenia, nie wcześniej niż w dniu w którym opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia z Obligacji przekroczy 5 (pięć) dni roboczych w stosunku do terminu wymagalności.

Funkcję Administratora Zabezpieczenia pełni Kancelaria Adwokacka Osiński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie stosownie do postanowień umowy o pełnienie funkcji administratora z dnia 26 stycznia 2017 r. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczenia bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy wyłącznie w przypadku złożenia kolejnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Ustawy kodeks postępowania cywilnego na rzecz innego wybranego podmiotu po podpisaniu właściwej umowy o pełnienie funkcji administratora zabezpieczenia.

Ewidencja Obligacji zostanie utworzona, a zatem prawa z Obligacji powstaną przed ustanowieniem zabezpieczeń, niezwłocznie po przydziale Obligacji.

Administrator Zabezpieczenia / Administrator Zastawu, działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę praw Obligatariuszy wynikających z Warunków Emisji.

Administrator Zabezpieczenia / Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu lub z majątku Emitenta w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji.

Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zabezpieczenia / Administrator Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu albo zabezpieczenia, w wyniku jego zbycia lub w jakikolwiek inny sposób, będą podzielone przez Administratora Zabezpieczenia na zasadach określonych właściwą umową, w sposób umożliwiający najpełniejsze zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy.

Administrator Zabezpieczenia / Administrator Zastawu zaspokajają należności na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z umowy o pełnienie funkcji Administrator Zabezpieczenia / Administrator Zastawu oraz Umowy Zastawu, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z właściwej umowy.

Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii określonych w umowie o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia / Administratora Zastawu, to należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

---

Administrator Zabezpieczenia / Administrator Zastawu dokona wypłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu albo zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy.

W przypadku gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia określonymi w umowie o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia / Administratora Zastawu pozostaną wolne środki, to Administrator zwróci je Emitentowi w terminie 14 dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.

#### **17. Przedawnienie:**

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

#### **18. Zmiana Warunków Emisji:**

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

Zmiana Warunków Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta, z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej. Warunki Emisji mogą zostać zmienione również w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

Emitent może dokonać zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję i pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

#### **19. Zgromadzenie Obligatariuszy**

Emitent ustanawia Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z art. 6 ust. 3 Ustawy o obligacjach.

Uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
- 4) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

– zwanych dalej „postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji”.

##### **19.1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:**

1) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 330) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną obligacji.

2) z własnej inicjatywy.

Obligacje zapisane w Ewidencji dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta zaświadczenie potwierdzające, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności, wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencję. Do zaświadczeń stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Obligacje zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w ramach systemu KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 tej Ustawy.

Zaświadczenie albo świadectwo depozytowe powinny zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia zaświadczenia albo świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku wskazanym w art. 50 ust. 4 Ustawy o obligacjach, gdzie na skutek zwłoki Emitenta w zwołaniu Zgromadzenia sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia.

Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia ponosi Emitent.

**19.2.** Listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia. Lista zawiera:

- imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
- liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd. Po otwarciu Zgromadzenia spośród jego uczestników wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody Zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje analogiczne jak wymagane dla listy Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu, a w przypadku działania przez pełnomocnika, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza i pełnomocnika. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia.

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

**19.3.** Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji. Organ zarządzający Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

Każda obligacja daje prawo do jednego głosu na zgromadzeniu obligatariuszy.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów.

Uchwała Zgromadzenia w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu.

Uchwały Zgromadzenia w innych sprawach zapadają bezwzględną większością głosów.

Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

**19.4.** Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

- stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia;
- stwierdzenie zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał;

- wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
  - a) łączną liczbę głosów ważnych,
  - b) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
  - c) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia;
- zgłoszone sprzeciwy.

Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz. W terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

**19.5.** Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia przysługuje Obligatariuszom, którzy:

- głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu żądali zaprotokołowania sprzeciwu;
- bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do uczestniczenia w Zgromadzeniu;
- nie byli obecni na Zgromadzeniu, w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia lub podjęcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Wytoczenie powództwa o uchylenie uchwały nie wstrzymuje jej wykonania.

Obligatariuszom, którym przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia, przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia należy wnieść w terminie 3 miesięcy od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Upływ powyższych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały. Wytoczenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia nie wstrzymuje jej wykonania.

Informację o uchyleniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub stwierdzeniu jej nieważności Emitent niezwłocznie publikuje na swojej stronie internetowej.

Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać uprawnienia Obligatariusza określone w niniejszym pkt 19, w szczególności prawo głosu z Obligacji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe.

## **20. Sprawozdania finansowe**

W okresie od dokonania przydziału Obligacji do czasu ich całkowitego wykupu Emitent będzie udostępniał roczne sprawozdania finansowe, wraz ze stosownymi opiniami i raportami sporządzanymi przez biegłego rewidenta Emitent poprzez zamieszczenie powyższych dokumentów na stronie internetowej [www.thefarm51.com](http://www.thefarm51.com) i ich udostępnienie w siedzibie Emitenta w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

## **21. Zawiadomienia**

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą wysyłane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję na ich adresy poczty elektronicznej.

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 ustawie z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks Postępowania Cywilnego (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 101 ) na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

Jeżeli Obligatariusz zmieni adres poczty elektronicznej, nie powiadamiając o tym Emitenta lub Polski Dom Maklerski S.A., doręczenie będzie skutecznie dokonane w razie wysłania go na dotychczasowy adres z chwilą wprowadzenia do środka komunikacji elektronicznej.

## **22. Dane publikowane w internecie**

Na podstawie art. 16 Ustawy o obligacjach dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach Emitent będzie przekazywać w postaci drukowanej do Polskiego Domu Maklerskiego S.A. jako podmiotu prowadzącego Ewidencję,

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

### **23. 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.

### **Załączniki:**

1. Raport z wyceny Zabezpieczenia”

### **ZMIANA nr 6**

Str. 193 rozdz. 6.8 Memorandum „Definicje i objaśnienia skrótów”:

dotychczasową treść w brzmieniu:

<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień <i>12 lutego 2019 roku</i>
---------------------	---

zastępuje się następującymi słowami:

<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień <i>15 lutego 2019 roku</i>
---------------------	---

**Emitent - The Farm 51 Group S.A.**

**Robert Siejka**  
Prezes Zarządu

---

**Załącznik nr 1 - tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji**