

PROTOKÓŁ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII A EMITOWANYCH PRZEZ MIDAS S.A.

Dnia dwudziestego lipca dwa tysiące piętnastego roku (20.07.2015r.) o godz. 12:00, przy ul. Puławskiej 2, bud. B, 02-566 Warszawa - w budynku „PLAC UNII” na VI piętrze odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy („Zgromadzenie”), uprawnionych z obligacji na okaziciela, zerokuponowych serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, zdematerializowanych, oznaczonych kodem ISIN: PLNFI0900113 dopuszczonych do obrotu na alternatywnym systemie obrotu „Catalyst” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. („Obligacje”), wyemitowanych przez Midas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Emitent”) na podstawie Warunków Emisji, przyjętych Uchwałą Zarządu Midas S.A. z 6 marca 2013r. zmienionej Uchwałą Zarządu Midas S.A. z 28 marca 2013r. („Warunki Emisji”). -----

Wszelkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym żądaniu mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.-----

I. Zgromadzenie otworzył Pan Przemysław Kołodziej pełniący funkcję Prezesa Zarządu w spółce BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. będącej Administratorem Zastawu w rozumieniu Warunków Emisji, który zaproponował dokonanie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia. -----

II. Na Przewodniczącego Zgromadzenia (Uchwała Nr 01/2015) wybrany został pan Przemysław Kołodziej, który zarządził zaprotokołowanie czynności podjętych przed jego wyborem.-----

Wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia dokonano w głosowaniu jawnym, przy głosach oddanych z [●] (słownie: [●]) Obligacji, procentowy udział tych Obligacji w łącznej liczbie wyemitowanych a niewykupionych Obligacji wynosi [●]%, łącznie oddano [●] (słownie: [●]) ważnych głosów, w tym: -----

- 1) [●] (słownie: [●]) głosów „za” -----
- 2) [●] (słownie: [●]) głosów „przeciw” -----
- 3) [●] (słownie: [●]) głosów „wstrzymujących się”.-----

- III. Przewodniczący Zgromadzenia zarządził sporządzenie listy obecności Obligatariuszy, zweryfikował przedstawione przez Obligatariuszy świadectwa depozytowe oraz dokumenty potwierdzające umocowanie przedstawicieli Obligatariuszy do ich uczestnictwa w imieniu Obligatariuszy na Zgromadzeniu oraz głosowania, po czym stwierdził, że Zgromadzenie to zostało zwołane zgodnie z §2 ust. 3 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, w związku z powyższym Zgromadzenie to zdolne jest do podejmowania ważnych uchwał w zakresie porządku obrad, który przedstawia się następująco:-----
- IV. Przewodniczący Zgromadzenia zreferował wniosek Emitenta o zwołanie Zgromadzenia oraz okoliczności wskazane przez Emitenta w uzasadnieniu żądania zwołania Zgromadzenia. -----
- V. Przeprowadzono dyskusję na temat wniosku oraz uzasadnienia wniosku Emitenta. -----
- VI. Przewodniczący przedstawił porządek obrad, który przedstawia się następująco: -----
1. Otwarcie Zgromadzenia. -----
 2. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
 3. Sporządzenie listy obecności, podpisanie jej przez Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
 4. Stwierdzenie prawidłowości odbywania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
 5. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia. -----
 6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy i przyjęcia tekstu jednolitego Regulaminu w nowym brzmieniu.-----
 7. Podjęcie uchwały w sprawie wyłączenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej jako kowenantu Obligacji, zmiany treści definicji Dozwolonej Akwizycji, zmiany adresu do korespondencji Emitenta, przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji oraz wyrażenia zgody na zmianę Umowy Administratora Zastawu oraz innych dokumentów związanych z Obligacjami w zakresie w jakim będzie to konieczne w związku ze zmianami Warunków Emisji . -----
 8. Zamknięcie Zgromadzenia. -----
-
-
- VII. W ramach realizacji porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia poddał pod głosowanie projekt poniższej uchwały: -----

Uchwała Nr 02/2015
Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A.
z dnia 20 lipca 2015 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia

1. Zgromadzenie postanawia przyjąć następujący porządek obrad:-----
 - 1) Otwarcie Zgromadzenia. -----
 - 2) Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
 - 3) Sporządzenie listy obecności, podpisanie jej przez Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
 - 4) Stwierdzenie prawidłowości odbywania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.-----
 - 5) Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia. -----
 - 6) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy i przyjęcia tekstu jednolitego Regulaminu w nowym brzmieniu.-----
 - 7) Podjęcie uchwały w sprawie wyłączenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej jako kowenantu Obligacji, zmiany zakresu definicji Dozwolonej Akwizycji, zmiany adresu do korespondencji Emitenta, przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji oraz wyrażenia zgody na zmianę Umowy Administratora Zastawu oraz innych dokumentów związanych z Obligacjami w zakresie w jakim będzie to konieczne w związku ze zmianami Warunków Emisji. -----
 - 8) Zamknięcie Zgromadzenia. -----
 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----
-

Powyższy porządek obrad został przyjęty w głosowaniu jawnym, przy głosach oddanych z (słownie:) Obligacji, procentowy udział tych Obligacji w łącznej liczbie wyemitowanych a niewykupionych Obligacji wynosi %, łącznie oddano (słownie:) ważnych głosów, w tym:-----

- 1) (słownie:) głosów „za” -----
 - 2) (słownie:) głosów „przeciw” -----
 - 3) (słownie:) głosów „wstrzymujących się”.-----
-

Uchwała Nr 03/2015
Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A.
z dnia 20 lipca 2015 roku
w sprawie zmiany Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy
i przyjęcia tekstu jednolitego Regulaminu w nowym brzmieniu

-
1. Działając na podstawie §16 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, Zgromadzenie postanawia:
 - 1) zmienić §5 ust. 3 lit. (f) Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, nadając mu następujące brzmienie:-----
„f. wyrażania zgody na zmianę Warunków Emisji po Dniu Emisji większością 4/5 głosów;”-----
 - 2) przyjąć tekst jednolity Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy w nowym brzmieniu;-----
 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.
 3. Tekst jednolity Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy w nowym brzmieniu stanowi załącznik do niniejszej uchwały. -----

Powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy głosach oddanych z [●] (słownie: [●]) Obligacji, procentowy udział tych Obligacji w łącznej liczbie wyemitowanych a niewykupionych Obligacji wynosi [●] %, łącznie oddano [●] (słownie: [●]) ważnych głosów, w tym:-----

- 1) [●] (słownie: [●]) głosów „za” -----
 - 2) [●] (słownie: [●]) głosów „przeciw” -----
 - 3) [●] (słownie: [●]) głosów „wstrzymujących się”.-----
-

Uchwała Nr 04/2015

Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A.

z dnia 20 lipca 2015 roku

w sprawie wyłączenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej jako kowenantu Obligacji, zmiany treści definicji Dozwolonej Akwizycji, zmiany adresu do korespondencji Emitenta, przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji oraz wyrażenia zgody na zmianę Umowy Administratora Zastawu oraz innych dokumentów związanych z Obligacjami w zakresie w jakim będzie to konieczne w związku ze zmianami Warunków Emisji

1. Zgromadzenie wyraża zgodę na:-----
- 1) wyłączenie Wskaźnika Dźwigni Finansowej jako kowenantu Obligacji;-----
 - 2) zmianę definicji Dozwolonej Akwizycji w celu umożliwienia Emitentowi nabywania bezpośrednio lub pośrednio (także poprzez fundusz inwestycyjny zamknięty, w którym większość certyfikatów inwestycyjnych posiada lub nabędzie podmiot wchodzący w skład Grupy, nie wykluczając samego Emitenta), udziałów lub akcji przedsiębiorstwa prowadzącego działalność tożsamą lub komplementarną z przedmiotem działalności Emitenta;-----
 - 3) zmianę adresu do korespondencji Emitenta w związku ze zmianą adresu siedziby Emitenta z adresu: ul. Lwowska 19, 00-660 Warszawa na adres: al. Stanów Zjednoczonych 61a, 04-028 Warszawa; -----
 - 4) zmianę Warunków Emisji w zakresie wskazanym w pkt. 1-3 powyżej;-----
 - 5) przyjęcie tekstu jednolitego Warunków Emisji w nowym brzmieniu, -----
 - 6) zmianę Umowy Administratora Zastawu oraz innych dokumentów związanych z Obligacjami w zakresie w jakim będzie to konieczne w związku ze zmianami Warunków Emisji wskazanymi w pkt. 1-3 oraz pkt. 5 powyżej.-----
 - 7) publikacją protokołu z posiedzenia Zgromadzenia wraz z listą obecnych Obligatariuszy przez Emitenta w formie raportu bieżącego,-----
 - 8) podjęcie przez Emitenta oraz Administratora Zastawu innych czynności prawnych oraz faktycznych, których podjęcie będzie konieczne dla osiągnięcia celów określonych w pkt. 1-6 powyżej. -----
2. Uchwała wchodzi w życie w terminie 7 dni od jej podjęcia. -----
3. Tekst jednolity Warunków Emisji stanowi załącznik do niniejszej uchwały. -----

Powyższa uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym, przy głosach oddanych z [●] (słownie: [●]) Obligacji, procentowy udział tych Obligacji w łącznej liczbie wyemitowanych a niewykupionych Obligacji wynosi [●] %, łącznie oddano [●] (słownie: [●]) ważnych głosów, w tym:-----

- 1) [●] (słownie: [●]) głosów „za” -----
 - 2) [●] (słownie: [●]) głosów „przeciw” -----
 - 3) [●] (słownie: [●]) głosów „wstrzymujących się”.-----
-

VIII. Wobec wyczerpania porządku obrad i braku dalszych wolnych wniosków Przewodniczący Zgromadzenia zamknął obrady Zgromadzenia. -----

IX. Do niniejszego protokołu dołączono listę obecności Obligatariuszy oraz dokumenty potwierdzające umocowanie przedstawicieli do uczestnictwa oraz głosowania w Zgromadzeniu.-----

X. Niniejszy Protokół sporządzono w dwóch egzemplarzach po jednym dla Emitenta oraz Administratora Zastawu.-----

Lista obecności Obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A. obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w Warszawie odbywanym dnia 20 lipca 2015 roku w Warszawie, w budynku PLAC UNII, Vlp., mieszczącym się przy ul. Puławskiej 2, bud. B, 02-566 Warszawa.-----

1. [●] – uprawniony z [●] (słownie: [●]) Obligacji, łącznie głosów [●] (słownie: [●]); -----
2. [●] – uprawniony z [●] (słownie: [●]) Obligacji, łącznie głosów [●] (słownie: [●]); -----
3. [●] – uprawniony z [●] (słownie: [●]) Obligacji, łącznie głosów [●] (słownie: [●]); -----

Przewodniczący Zgromadzenia:

Wzór pełnomocnictwa dot. uczestnictwa oraz głosowania na Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A. z dnia 20 lipca 2015 roku

Wzór pełnomocnictwa

(opcjonalnie na papierze firmowym Obligatariusza)

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu [IMIĘ I NAZWISKO/FIRMA OBLIGATARIUSZA], z [SIEDZIBA/ZAMIESZKAŁEGO] w [MIEJSCOWOŚĆ] przy [ULICA, NUMER BUDYNKU ORAZ NUMER LOKALU], [KOD POCZTOWY], [MIEJSCOWOŚĆ] („**Obligatariusz**”) niniejszym upoważniamy:

[IMIĘ I NAZWISKO], zamieszkałego w [MIEJSCOWOŚĆ] przy [ULICA, NUMER BUDYNKU ORAZ NUMER LOKALU], [KOD POCZTOWY], posiadający numer PESEL: [NUMER PESEL], legitymującego się dowodem osobistym: [NUMER ORAZ SERIA] („**Pełnomocnik**”).

do samodzielnego reprezentowania Obligatariusza na zwołanym na dzień 20 lipca Zgromadzeniu Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A. („**Zgromadzenie Obligatariuszy**”) z uwzględnieniem ewentualnych przerw w posiedzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy w zakresie uczestnictwa w posiedzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy oraz wykonywania przysługujących Obligatariuszowi praw głosu ze wszystkich posiadanych przez Obligatariusza obligacji na okaziciela, zerokuponowych serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Midas S.A. z 6 marca 2013r. zmienionej Uchwałą Zarządu Midas S.A. nr z 28 marca 2013r, zdematerializowanych, oznaczonych kodem ISIN: PLNFI0900113 dopuszczonych do obrotu na alternatywnym systemie obrotu „Catalyst” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A., w tym do:

1. Głosowania na Zgromadzeniu Obligatariuszy za podjęciem uchwały w sprawie wymienionych w żądaniu Midas S.A. z dnia 2 lipca 2015r. ogłoszonego w formie raportu bieżącego Midas S.A. nr 24/2015 z dnia 2 lipca 2015r. przez podpisanie w/w uchwał, oraz
2. Podjęcia w imieniu Obligatariusza wszystkich innych czynności faktycznych oraz prawnych, których podjęcie może okazać się konieczne w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy.

Pełnomocnik może reprezentować na Zgromadzeniu Obligatariuszy innych obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.

Niniejsze pełnomocnictwo jest ważne przez okres [LICZBA] dni licząc od daty jego ustanowienia.

Obligatariusz zwalnia Pełnomocnika z obowiązku zwrotu dokumentu niniejszego pełnomocnictwa po ustaniu jego obowiązywania.

W imieniu Obligatariusza



Wzór karty do głosowania na Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A. z dnia 20 lipca 2015 roku

Uchwała Nr 01/2015

Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A.

z dnia 20 lipca 2015 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia

Ilość głosów _____

Głosowanie:

„za”

„przeciw”

„wstrzymuje się”

W przypadku głosowania przeciwko Uchwale nr 01/2015, Obligatariusz może poniżej wyrazić sprzeciw z prośbą o wpisanie do protokołu.

Treść sprzeciwu*:

--

Instrukcje dotyczące sposobu głosowania przez pełnomocnika w sprawie podjęcia Uchwały nr 01/2015.

Treść instrukcji*:

--

Woj

Uchwała Nr 02/2015

Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A.

z dnia 20 lipca 2015 roku

w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia

Ilość głosów _____

Głosowanie:

„za”

„przeciw”

„wstrzymuje się”

W przypadku głosowania przeciwko Uchwale nr 02/2015, Obligatariusz może poniżej wyrazić sprzeciw z prośbą o wpisanie do protokołu.

Treść sprzeciwu*:

--

Instrukcje dotyczące sposobu głosowania przez pełnomocnika w sprawie podjęcia Uchwały nr 02/2015.

Treść instrukcji*:

--

Uchwała Nr 03/2015

Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A.
z dnia 20 lipca 2015 roku
w sprawie zmiany regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy i przyjęcia tekstu jednolitego
regulaminu w nowym brzmieniu

Ilość głosów _____

Głosowanie:

„za”

„przeciw”

„wstrzymuje się”

W przypadku głosowania przeciwko Uchwale nr 03/2015, Obligatariusz może poniżej wyrazić sprzeciw z prośbą o wpisanie do protokołu.

Treść sprzeciwu*:

Instrukcje dotyczące sposobu głosowania przez pełnomocnika w sprawie podjęcia Uchwały nr 03/2015.

Treść instrukcji*:

Uchwała Nr 04/2015

Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A emitowanych przez Midas S.A.

z dnia 20 lipca 2015 roku

w sprawie wyłączenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej jako kowenantu Obligacji, zmiany treści definicji Dozwolonej Akwizycji, zmiany adresu do korespondencji Emitenta, przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji oraz wyrażenia zgody na zmianę Umowy Administratora Zastawu oraz innych dokumentów związanych z Obligacjami w zakresie w jakim będzie to konieczne w związku ze zmianami Warunków Emisji

Ilość głosów _____

Głosowanie:

„za”

„przeciw”

„wstrzymuje się”

W przypadku głosowania przeciwko Uchwale nr 04/2015, Obligatariusz może poniżej wyrazić sprzeciw z prośbą o wpisanie do protokołu.

Treść sprzeciwu*:

Instrukcje dotyczące sposobu głosowania przez pełnomocnika w sprawie podjęcia Uchwały nr 04/2015.

Treść instrukcji*:



Warunki Emisji Obligacji Serii A

zerokuponowych, w emisji niepublicznej, emitowanych przez

MIDAS Spółka Akcyjna

1. Obligacje (określone poniżej), do których mają zastosowanie niniejsze Warunki Emisji, są emitowane przez spółkę pod firmą MIDAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Podstawowe dane Emitenta:

Nazwa statutowa Emitenta:	MIDAS Spółka Akcyjna. Emitent może używać skróconej nazwy MIDAS S.A.
Miejsce rejestracji:	Emitent został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, na mocy postanowienia z dnia 31 marca 1995 r. (sygn. akt XV1 Ns Rej.H-2401/95), pod numerem rejestrowym RHB 43367. Następnie Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 czerwca 2001 r., przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer rejestracyjny:	KRS 0000025704
Data utworzenia:	Emitent został założony w dniu 15 grudnia 1994 r. przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Przekształceń Własnościowych (obecnie Ministra Skarbu Państwa) jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa.
Czas, na jaki został utworzony:	Nieoznaczony
Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa, na	Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa

podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie Statutu.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Lwowska 19, 00-660 al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 249 83 10*
Numer faksu:	+48 22 249 83 13*
Adres poczty elektronicznej:	biuro@midasnfimidas-sa.pl *
Strona internetowa:	http://www.midasnfimidas-sa.pl *

* Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany tych danych, zmiana taka nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Informacja o ewentualnej nowej stronie internetowej Emitenta zostanie zamieszczona na jego dotychczasowej stronie, informacje na temat pozostałych danych będą aktualizowane na stronie internetowej Emitenta

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI.

- (a) Obligacje są emitowane na podstawie:
- (i) Ustawy o Obligacjach,
 - (ii) Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/3/2013 z dnia 6 marca 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii A zmienionej Uchwałą Zarządu Emitenta nr 1/3/2013 z dnia 28 marca 2013 r., następnie zmienione Uchwałą Zarządu Emitenta nr [●] z dnia [●].
- (b) Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zaciągnięcie zobowiązania przez Emitenta w drodze emisji Obligacji w uchwale nr 2/5/2012 z dnia 14 grudnia 2012 r.
- (c) Do emisji Obligacji mają również zastosowanie inne właściwe przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi, w tym przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, odpowiednie regulacje KDPW oraz, w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Obligacji do obrotu, także regulacje dotyczące ASO Catalystr.
- (d) Obligacje emitowane są w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.
- (e) Obligacje są emitowane w serii A. Całkowita wartość nominalna Obligacji serii A wynosi nie więcej niż 600.000.000 PLN (sześćset milionów złotych). Emitent emituje łącznie do 600.000 (sześćset tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda.
- (f) Emitent zastrzega sobie prawo nie przydzielenia Obligacji niektórym lub wszystkim Inwestorom, pomimo złożenia przez Inwestorów oświadczenia o przyjęciu Propozycji Nabycia.
- (g) Zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa i obowiązki wynikające z Obligacji powstają w chwili zapisania Obligacji na rachunku papierów wartościowych Inwestora. Rejestracja Obligacji w KDPW oraz zapisanie Obligacji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów nastąpi w wyniku dokonania przez KDPW rozrachunku przydziału Obligacji w ramach oferty, której przedmiotem są papiery wartościowe nowej emisji, prowadzącego do zapisania papierów wartościowych na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych.

3. DEFINICJE

- (a) Terminy pisane z dużej litery, które nie zostały odmiennie zdefiniowane w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, będą miały poniższe znaczenia:

„**Agent Emisji**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Mogilskiej 65, 31-545 Kraków, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033118, NIP 676-104-42-21 (lub następcę prawnego tego podmiotu) lub inny podmiot powołany do tej roli w danym czasie przez Emitenta.

„**Administrator Zastawu**” oznacza BondTrust Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Mogilskiej 65, 31-545 Kraków, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000309972, NIP 6762377700 (lub następcę prawnego tego podmiotu) lub inny podmiot powołany do tej roli w danym czasie przez Emitenta.

„**ASO Catalyst**” oznacza system autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalyst poprzez alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. (lub przez następcę prawnego takiego podmiotu prowadzącego ten obrót).

„**Banki Referencyjne**” oznaczają Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. i BRE Bank S.A., lub inne banki wyznaczone w tym charakterze przez Agenta Emisji, po konsultacji z Emitentem, w łącznej liczbie nie mniejszej niż 3 (trzy).

„**Cena Emisyjna**” oznacza cenę płaconą przez Inwestora za jedną Obligację, określoną w Propozycji Nabycia Obligacji oraz wyznaczoną zgodnie z pkt. 16. Warunków Emisji.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby lub zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby lub zamieszkania podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt. 12 Ustawy o PDOP lub w art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.

„**Data Obliczenia Wskaźnika**” oznacza ostatni dzień kwartału.

„**Dokument Ofertowy**” oznacza dokument Emitenta zawierający informacje o Emitencie oraz Obligacjach, z przeznaczeniem do udostępnienia przez Agenta Emisji Inwestorom w związku z procesem plasowania Obligacji (w tym wzór Propozycji Nabycia Obligacji), wraz z późniejszymi aneksami do tego dokumentu, który nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

„**Dozwolona Akwizycja**” oznacza:

- a) nabycie (w tym objęcie) na warunkach rynkowych, bezpośrednio lub pośrednio (także poprzez fundusz inwestycyjny zamknięty, w którym większość certyfikatów inwestycyjnych posiada lub nabeździe podmiot wchodzący w skład Grupy, nie wykluczając samego Emitenta), nie mniej niż 100% udziałów lub akcji przedsiębiorstwa prowadzącego działalność tożsamą lub komplementarną z przedmiotem działalności Emitenta, o ile wartość transakcji zrealizowanych w ciągu jednego roku obrotowego nie przekroczy 100 mln PLN, a łączna wartość transakcji zrealizowanych od Dnia Emisji do Dnia Wykupu nie przekroczy 500 mln PLN, przy czym wartość nabywanych udziałów (akcji lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszu inwestycyjnym zamkniętym) ustala się według wartości świadczenia wzajemnego wydawanego w zamian za te udziały (akcje lub certyfikaty inwestycyjne w funduszu inwestycyjnym zamkniętym);
- b) nabycie bezpośrednie lub pośrednie jednej lub większej liczby rezerwacji (prawa do) częstotliwości radiowej w rozumieniu ustawy z 16.07.2004 r. – prawo telekomunikacyjne (Dz.U. 171 poz. 1800 ze zm.) w zakresie częstotliwości w paśmie 800 Mhz, przy czym jako pośrednie nabycie rozumie się nabycie akcji, udziałów lub innych tytułów własności pomiotu posiadającego jedną lub większą liczbę rezerwacji (prawo do) częstotliwości radiowej;

- c) transakcje inne niż wymienione w lit a i b powyżej, na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dozwolone Połączenie” oznacza:

- a) transakcję połączenia z podmiotem zależnym od Emitenta;
- b) transakcję połączenia z udziałem podmiotu zależnego od Emitenta;
- c) transakcję połączenia z podmiotem, nad którym bezpośrednią lub pośrednią kontrolę sprawuje Pan Zygmunt Solorz-Żak lub fundacja rodzinna powołana pod prawem państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, której fundatorem jest Pan Zygmunt Solorz-Żak (**„Fundacja”**);
- d) Inne transakcje niż wymienione powyżej w lit a-c), na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dozwolone Rozporządzenie” oznacza sprzedaż, wniesienie do spółki, dokonanie przeniesienia lub dokonanie innego rozporządzenia na warunkach rynkowych, dotyczące:

- a) aktywów Spółek Zależnych, udziałów lub akcji w Spółkach Zależnych, a dokonanego pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy;
- b) aktywów Spółek Zależnych, udziałów lub akcji w Spółkach Zależnych, zbywanych na warunkach rynkowych, a dokonanego poza Grupę, o ile łączne wpływy z takich rozporządzeń w ciągu jednego roku obrotowego nie przekroczą 100 mln PLN, a łączne wpływy w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu nie przekroczą 500 mln PLN;
- c) aktywów, które nie są konieczne do wykonywania bieżącej działalności operacyjnej przez Emitenta lub Spółki Zależne, lub utraciły swoją wartość użytkową dla celów, dla których takie składniki majątkowe są zwykle wykorzystywane, innych niż ww. wymienione, na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy;
- d) ustanowienia zabezpieczenia (w tym poprzez obciążenie lub przewłaszczenie na zabezpieczenie składników majątku Emitenta lub Spółek Zależnych na rzecz Banco Santander SA, Bank Zachodni WBK S.A. lub Alior Bank SA, lub agencji kredytowo-eksportowych ubezpieczających kredyty (EKN lub Finnvera) w związku z finansowaniem, o którym informacje Emitent podał do publicznej wiadomości Raportem Bieżącym nr 49/2012, jak również zbycie tych składników majątkowych dokonane w ramach zaspokajania wierzytelności tych podmiotów dokonywanego wskutek wszczęcia procedury zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia,

przy czym **Dozwolonym Rozporządzeniem** nie są transakcje, których przedmiotem bezpośrednio lub pośrednio byłoby rozporządzenie posiadanymi przez Emitenta lub spółki Grupy rezerwacjami (prawami do) częstotliwości radiowych w rozumieniu ustawy z 16.07.2004 r. – prawo telekomunikacyjne (Dz.U. 171 poz. 1800 ze zm.), chyba że w ramach takiej transakcji Emitent lub odpowiednia spółka Grupy równocześnie z powyższym rozporządzeniem bezpośrednio lub pośrednio nabędą rezerwację (prawo do) częstotliwości radiowych o równej lub lepszej funkcjonalności co zbywane prawa z rezerwacji lub chyba że wiąże się to z zabezpieczeniem, o którym mowa pod literą d) powyżej.

„Dozwolone Zadłużenie Finansowe” oznacza:

Zadłużenie Finansowe ~~w rozumieniu punktu 22.1.b) Warunków Emisji:~~

- a) istniejące na Dzień Emisji, nawet w sytuacji późniejszej zmiany harmonogramu jego spłaty;
- b) zadłużenie na rzecz Banco Santander SA, Bank Zachodni WBK S.A. lub Alior Bank SA, w związku z finansowaniem, o którym informacje Emitent podał do publicznej wiadomości Raportem Bieżącym nr

49/2012 oraz Raportem Bieżącym nr 4/2013 ~~z zastrzeżeniem postanowień lit. d) poniżej, a~~, które udostępniane będzie po dacie złożenia Propozycji Nabycia Obligacji;

c) zadłużenie z tytułu innych kredytów bankowych zaciągniętych na rozbudowę infrastruktury telekomunikacyjnej Emitenta i Spółek Zależnych ~~z zastrzeżeniem postanowień pod lit. d) poniżej;~~

~~d) zaciągnięte przez Emitenta lub jakąkolwiek Spółkę Zależną, o ile po zaciągnięciu Zadłużenia Finansowego wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej nie przekroczy 75%;~~

e)d) innych niż ww. wymienione powyżej w lit. a) – ~~ec~~, na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dyskonto” – oznacza różnicę pomiędzy wartością nominalną Obligacji i ceną emisyjną Obligacji zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

„Dzień Emisji” oznacza dzień określony jako taki w pkt. 11.2 Warunków Emisji.

„Dzień Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji” oznacza Dzień Wykupu Obligacji, Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji, Dzień Natychmiastowego Wykupu Obligacji lub inny termin wskazany w Warunkach Emisji.

„Dzień Płatności” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Wykupu lub (ii) Dzień Wcześniejszego Wykup lub (iii) Dzień Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

„Dzień Roboczy” oznacza:

a) w przypadku Dnia Emisji - każdy dzień, w którym firmy inwestycyjne w Polsce (w tym Agent Emisji) prowadzą swoją działalność operacyjną (niepolegającą wyłącznie na świadczeniu usług drogą elektroniczną) dokonując rozliczeń pieniężnych,

b) w innych przypadkach niż wymieniony w lit. a) – każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

„Dzień Ustalenia Prawa” oznacza dzień, określony jako taki w pkt. 11.4 Warunków Emisji.

„Dzień Wykupu” oznacza dzień określony jako taki w pkt. 11.3 Warunków Emisji, w którym Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna.

„Grupa” oznacza Emitenta wraz ze Spółkami Zależnymi.

„Inwestor” oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć lub nabywającą Obligacje na warunkach określonych w Warunkach Emisji.

„Istotna Spółka Zależna” oznacza każdą z następujących Spółek Zależnych: Aero 2 sp. z o.o. (nr KRS: 0000305767), CenterNet S.A. (nr KRS: 0000144651), Mobyland sp. z o.o. (nr KRS: 0000269979)

~~**„Kapitał Własny”** oznacza wskaźnik zdefiniowany i obliczany zgodnie z zapisami punktu 22.1.c) Warunków Emisji.~~

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„Koszty Zaspokojenia” oznacza koszty dochodzenia należności Obligatariuszy wynikających z Obligacji od Emitenta, w tym zasądzone koszty postępowania polubownego, sądowego i egzekucji oraz koszty i wydatki ponoszone przez Administratora Zastawu w związku z realizacją zaspokojenia tych należności.

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu: (i) Kwotę Wykupu, (ii) Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub (iii) Kwotę Natychmiastowego Wykupu, (iv) kwotę zwrotu kosztów poniesionych przez Powiernika w związku z realizacją umowy Administratora Zastawu.

„**Kwota Natychmiastowego Wykupu**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta Posiadaczowi Obligacji na skutek złożonego przez Posiadacza żądania w przedmiocie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, obliczona zgodnie z pkt. 24.5 albo z pkt. 24.7 Warunków Emisji (w zależności od zaistnienia tam określonych przesłanek).

„**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę pieniężną płatną przez Emitenta Posiadaczowi Obligacji na skutek Wcześniejszego Wykupu, wyznaczona zgodnie z zapisami pkt. 15 Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę określoną w pkt. 14 Warunków Emisji płatną przez Emitenta Posiadaczowi Obligacji w Dniu Wykupu.

„**Natychmiastowy Wykup Obligacji**” oznacza sytuację, w której Obligacje stają się wymagalne i płatne na skutek zaistnienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 23.1 Warunków Emisji, oraz podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały stwierdzającej Przypadek Naruszenia, o której mowa w pkt 24.1 Warunków Emisji.

„**Nowy Zastaw Rejestrowy**” oznacza zastaw rejestrowy, o którym mowa w pkt 6.25 Warunków Emisji, zabezpieczający Wierzytelności Zabezpieczone (o ile zostanie ustanowiony).

„**Obligacja**” oznacza zerokuponowy papier wartościowy o charakterze dłużnym, na okaziciela, zdematerializowany, o wartości nominalnej określonej w pkt. 4.2(a) Warunków Emisji, emitowany przez Emitenta w serii, dla którego prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy wynikające z tego papieru wartościowego określone są w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Obrót Pierwotny**” (lub „**Rynek Pierwotny**”) oznacza proponowanie przez Emitenta (lub w jego imieniu przez Agenta Emisji) Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji przez Inwestora zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji.

„**Obrót Wtórny**” (lub „**Rynek Wtórny**”) oznacza proponowanie przez Posiadacza Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji przez Inwestora (w każdej formie poza Obrotem Pierwotnym).

„**Podatek Potrącany u Źródła**” oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych wynikający z Ustawy o PDOP oraz (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych wynikający z Ustawy o PDOF, nałożony przez władze Rzeczypospolitej Polskiej i potrącany u źródła powstania dochodów kapitałowych.

„**Posiadacz**” lub „**Obligatariusz**” oznacza osobę/podmiot, na której Rachunku Papierów Wartościowych zapisane są Obligacje.

„**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza propozycję w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 10 Ustawy o Obligacjach, stanowiącą ofertę Emitenta nabycia opisanych w niej Obligacji.

„**Przedmiot Zastawu**” oznacza papiery wartościowe i prawa wskazane w pkt 6.2 i 6.3 Warunków Emisji.

„**Przypadek Naruszenia Warunków Emisji**” oznacza zdarzenie lub okoliczność, opisane w pkt. 23.1 Warunków Emisji.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane Obligacje.

„**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące w danym momencie: Regulamin KDPW, Szczegółowe zasady działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.

„**Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe**” oznacza wskaźnik zdefiniowany i obliczany zgodnie z zapisami punktu 22.1.b) Warunków Emisji.

„**Spółki Zależne**” oznacza spółki zależne (w rozumieniu MSR/MSSF), bezpośrednio lub pośrednio, od Emitenta.

„**Statut**” oznacza statut Emitenta.

„**Stopa Dyskonta**” oznacza wyrażoną w stosunku rocznym stopę procentową, na podstawie której ustalona zostanie Cena Emisyjna, zgodnie z zapisami pkt 16 Warunków Emisji, ustaloną niniejszym w wysokości 14,31%.

„**Umowa Administratora Zastawu**” oznacza umowę zawierającą postanowienia dotyczące ustanowienia Administratora Zastawu oraz ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach i akcjach Istotnych Spółek Zależnych od Emitenta, pomiędzy Emitentem, spółką zależną Emitenta (jako właścicielem jednego z przedmiotów Zastawu Rejestrowego) oraz Administratorem Zastawu (z późniejszymi zmianami, gdy następują one w zakresie dozwolonym Warunkami Emisji), z której przyznane Administratorowi Zastawu i Obligatariuszom, wedle projektu tej umowy, sposoby zaspokojenia omówiono w Warunkach Emisji. W sytuacji gdyby w zawartej Umowie Administratora Zastawu sposoby te były różne od tych z projektu tej umowy, zostanie dokonana stosowna zmiana Warunków Emisji. Wyciąg z umowy z Administratorem Zastawu (z uwzględnieniem jej zmian) stanowi załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity z 2001 r., Dz. U. Nr 120, poz. 1300 ze. zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z 2010 r, Dz. U. Nr 211, poz. 1384, ze. zm.).

„**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 (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami).

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity z 2012 r., Dz. U. Nr 361, poz. 64, ze. zm.).

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity z 2011 r., Dz. U. Nr 74, poz.397, ze. zm.).

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r., o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity z 2009 r., Dz. U. Nr 67, poz.569, ze. zm.).

„**Warunki Emisji**” oznacza niniejsze warunki, zawierające informacje wymagane zgodnie z art. 5b i 10 Ustawy o Obligacjach.

„**Wcześniejszy Wykup**” – oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu Obligacji na wniosek Emitenta zgodnie z zapisami pkt. 15 Warunków Emisji.

„**Wezwanie do zapłaty**” oznacza pisemne pod rygorem nieważności, stanowcze żądanie zapłaty skierowane przez Administratora Zastawu do Emitenta, wskazujące na podstawy żądania zapłaty, termin i sposób zapłaty zgodne z Warunkami Emisji.

„**WIBOR**” oznacza *Warsaw Inter Bank Offered Rate* - stopę oprocentowania na warszawskim rynku międzybankowym dla depozytów w PLN na okres 6 miesięcy.

„**Wierzytelności Wymagalne**” oznaczają wymagalne Wierzytelności Zabezpieczone.

„Wierzytelności Zabezpieczone” – oznacza łącznie następujące wierzytelności o zapłatę, przy czym w zależności od przebiegu wykonywania praw z Obligacji poszczególne wierzytelności mogą nie powstać lub nie stać się Wierzytelnościami Wymagalnymi: i) wierzytelność o zapłatę Kwoty Wykupu, ii) wierzytelność o zapłatę odsetek za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji, iii) wierzytelność o zwrot Kosztów Zaspokojenia, iv) wierzytelność o zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu, v) wierzytelność o zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu.

„Zadłużenie Finansowe” – oznacza zadłużenie spółek z Grupy z tytułu:

a) kredytów lub pożyczek,

b) wyemitowanych instrumentów dłużnych.

~~„Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oznacza wskaźnik zdefiniowany i obliczany zgodnie z zapisami punktu 22.1.a) Warunków Emisji.~~

„Zastaw Cywilny” oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 6.2 Warunków Emisji.

„Zastaw Rejestrowy” oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 6.3 Warunków Emisji, stanowiący zabezpieczenie Obligacji (o ile zostanie ustanowiony).

„Zawiadomienie” oznacza pisemne oświadczenie skierowane przez Administratora Zastawu do Emitenta w przedmiocie przystąpienia do realizacji zabezpieczenia, wskazane w pkt 6.11.b) Warunków Emisji.

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, którego Regulamin stanowi załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

„Zmiana Zabezpieczenia” oznacza zmianę zabezpieczenia Obligacji według postanowień pkt 6.22 Warunków Emisji.

- 3.2 Wszelkie odniesienia w Warunkach Emisji do przepisu prawa należy interpretować jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu który go zastąpił albo który reguluje zasadniczo taką samą materię jak przepis uchylony. Wszelkie odniesienia w Warunkach Emisji odnoszące się do czasu należy interpretować jako odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Polsce.

4. RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA

4.1 Rodzaj Obligacji

Obligacje emitowane są jako zerokuponowe papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane w KDPW zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach i jako obligacje zabezpieczone.

4.2 Wartość Nominalna, Waluta

- (a) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (tysiąc złotych).
- (b) Walutą Obligacji jest PLN.

5. STATUS OBLIGACJI

- (a) Na podstawie każdej Obligacji Emitent jest dłużnikiem Posiadacza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczeń pieniężnych określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

- (b) Obligacja jest zabezpieczonym, niepodporządkowanym i bezwarunkowym zobowiązaniem Emitenta, korzystającym z jednakowego pierwszeństwa z innymi Obligacjami w ramach serii A i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa polskiego) traktowanym na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, nieuprzywilejowanymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta.

6. FORMA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

6.1 Obligacje są zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Emitent, przed złożeniem Propozycji Nabycia Obligacji, ustanowi zabezpieczenie płatności Obligacji w formie:

- (a) Weksla in blanco z deklaracją wekslową upoważniającą Administratora Zastawu do wypełnienia weksla do kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji, klauzulą „bez protestu”, klauzulą płatności w dowolnym banku krajowym, terminem płatności zgodnym z terminem płatności Wymagalnych Wierzytelności, klauzulą odsetkową i innymi klauzulami pozwalającymi w sposób pełny zaspokoić Wierzytelności Zabezpieczone. Wzór weksla wskazujący w szczególności pola niewypełnione przez Emitenta oraz wzór deklaracji wekslowej stanowią załącznik nr 3 do Warunków Emisji.

- (b) oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego na rzecz Administratora Zastawu działającego na rachunek Obligatariuszy, do kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji.

6.2 Wierzytelność o zapłatę sumy wekslowej z weksla in blanco wskazanego w pkt 6.1.a), jako wierzytelność przyszła, zostanie zabezpieczona przez ustanowienie Zastawu Cywilnego, będącego zastawem w rozumieniu art. 306 Kodeksu cywilnego, ustanowionego na:

- (a) 204.200 udziałach spółki Mobyland sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta,
- (b) 221.000 udziałach spółki Aero2 sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Spółki Zależnej Emitenta,
- (c) 4.264.860 akcjach spółki CenterNet S.A. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki, stanowiących własność Emitenta.

6.3 Niezależnie od zabezpieczeń wskazanych w pkt 6.1 i 6.2 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 6.22 i 6.25 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony, ale nie zobowiązany, do ustanowienia, w dowolnym czasie, także po zapisaniu Obligacji po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych, dodatkowego zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego ustanowionego w umowie zawartej pomiędzy Emitentem, Spółką Zależną Emitenta a Administratorem Zastawu działającym w imieniu własnym na rachunek Obligatariuszy, na:

- (a) 204.200 udziałach spółki Mobyland sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta,
- (b) 221.000 udziałach spółki Aero2 sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Spółki Zależnej Emitenta,
- (c) 4.264.860 akcjach spółki CenterNet S.A. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki, stanowiących własność Emitenta.

- 6.4 Sposób realizacji zabezpieczenia zostanie ustalony w Umowie Administratora Zastawu oraz Warunkach Emisji. Ww. zabezpieczenie będzie zabezpieczało wszelkie Wierzytelności Zabezpieczone.
- 6.5 W zakresie Zastawu Rejestrowego Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, które wynikać będą z Umowy Administratora Zastawu oraz z Ustawy o Zastawie Rejestrowym, w tym przede wszystkim Administrator Zastawu jest uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu na warunkach, które określone zostaną w Umowie Administratora Zastawu oraz w Ustawie o Zastawie Rejestrowym.
- 6.6 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w oparciu o Zastaw Rejestrowy będzie mogło nastąpić według wyboru Administratora Zastawu dokonanego zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy, poprzez:
- sądowe postępowanie egzekucyjne;
 - sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik, przy czym Administrator Zastawu jest uprawniony do wyboru notariusza lub komornika.
- 6.7 Stosownie do decyzji Administratora Zastawu, podjętej na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, zaspokojenie wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu może nastąpić również w drodze sprzedaży Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu w imieniu i na rachunek Zastawcy. Właściciele Przedmiotu Zastawu udzielą Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa do dokonania powyższej sprzedaży według wzoru, który stanowić będzie załącznik do Umowy Administratora Zastawu. Uchwała w sprawie zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w powyższym trybie dla swojej skuteczności wymaga wskazania w jej treści:
- podmiotu lub podmiotów profesjonalnie (zawodowo) prowadzącego(-ych) działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, w szczególności w zakresie organizacji, obsługi i doradztwa w procesach transakcji kupna i sprzedaży pakietów udziałów lub akcji („Firma Bankowości Inwestycyjnej”), posiadającego(-ych) doświadczenie w podobnych transakcjach w branży telekomunikacyjnej lub pokrewnej, przy czym jako Firma Bankowości Inwestycyjnej nie może zostać wskazany podmiot, który nie może pełnić roli Rewidenta do Spraw Szczególnych w związku z wypełnianiem negatywnych przesłanek wskazanych w punkcie 6.21 lit c) Warunków Emisji.
 - maksymalnego terminu zawarcia umowy sprzedaży nie dłuższego niż 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały, przy czym wejście w życie umowy sprzedaży może być uwarunkowane jedynie uzyskaniem zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
- 6.8 Z należycie wskazaną Firmą Bankowości Inwestycyjnej Administrator Zastawu będzie zobowiązany przeprowadzić negocjacje, w następstwie których powierzy Firmie Bankowości Inwestycyjnej organizację, obsługę i doradztwo w transakcji sprzedaży Przedmiotu Zastawu. Administrator Zastawu będzie nadzorował proces wylaniania nabywcy (nabywców) oraz negocjacji. Proces wylaniania nabywcy zostanie przeprowadzony w formule procesu konkurencyjnego (przetarg, równoległe negocjacje z wybranymi inwestorami itp.), w sposób umożliwiający maksymalizację ceny. Wybrana Firma Bankowości Inwestycyjnej będzie zobowiązana do dochowania najwyższej profesjonalnej staranności w zakresie świadczonych usług oraz dążenia do maksymalizacji ceny.
- 6.9 W przypadku, gdy działania Firmy Bankowości Inwestycyjnej nie doprowadzą do zawarcia umowy sprzedaży w wyznaczonym przez Zgromadzenie Obligatariuszy terminie, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uprawnione do wyznaczenia nowego terminu na zawarcie umowy nie dłuższego jednak niż 6 miesięcy od dnia podjęcia stosownej uchwały lub do wyboru innej metody zaspokojenia spośród przewidzianych w pkt. 6.6 lub 6.10 Warunków Emisji.
- 6.10 W zakresie zabezpieczeń wskazanych w pkt. 6.1. oraz 6.2. Warunków Emisji Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia

- Wierzytelności Wymagalnych na warunkach, które określone zostaną w Umowie Administratora Zastawu, zgodnie z postanowieniami Kodeksu postępowania cywilnego oraz prawem wekslowym.
- 6.11 Zaspokojenie Wierzytelności Wymagalnych w którymkolwiek z trybów przewidzianych w pkt. 6.6, 6.7 lub 6.10 powyżej może nastąpić wyłącznie po uprzednim wyczerpaniu następującej procedury:
- (a) W przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone staną się wymagalne (w całości lub w części), Administrator Zastawu wezwie Zastawcę do ich uiszczenia doręczając mu Wezwanie do Zapłaty, w którym wyznaczy co najmniej 14 dniowy termin do zapłaty licząc od dnia doręczenia Wezwania do Zapłaty.
 - (b) W przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone nie zostaną uregulowane w terminie wskazanym w Wezwaniu do Zapłaty, Administrator Zastawu na piśmie zawiadomi Zastawcę o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu oraz wskaże planowany sposób zaspokojenia (tj. jeden ze sposobów, o których mowa w pkt. 6.6, 6.7 lub 6.10 powyżej) („Zawiadomienie”). Zawiadomienie powinno zostać doręczone Zastawcy na co najmniej 14 dni przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu. Wskazanie sposobu zaspokojenia może być zmieniane w toku realizacji zaspokojenia, po przekazaniu Zastawcy Zawiadomienia z co najmniej 3 dniowym wyprzedzeniem.
- 6.12 Administrator Zastawu będzie dokonywał wyboru i zmian sposobów zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych spośród wskazanych w pkt. 6.6, 6.7 lub 6.10 powyżej zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 6.13 Administrator Zastawu może podjąć działania zmierzające do zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych, zgodnie z Umową Administratora Zastawu, pod warunkiem, że w terminie 14 dni od dnia doręczenia Emitentowi Wezwania do Zapłaty nie zostanie wpłacona na rachunek bankowy Administratora Zastawu pełna kwota Wierzytelności Wymagalnych.
- 6.14 W przypadku, gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zastawu i rozdysponowanych zgodnie z Warunkami Emisji, będzie:
- a) równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych Wierzytelności Zabezpieczonych,
 - b) wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa, a Administrator Zastawu przekaże nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta,
 - c) niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia.
- 6.15 W przypadku, o którym mowa w pkt. 6.14 c) powyżej Administrator Zastawu po zaspokojeniu Kosztów Zaspokojenia Administratora Zastawu dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji. Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Administratora Zastawu będą zaliczane w następującej kolejności:
- a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
 - b) należność główna z Obligacji.
- 6.16 Po zaspokojeniu Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator Zastawu wystawi Emitentowi stosowne pokwitowania.

- 6.17 W związku z dematerializacją Obligacji legitymacja Obligatariuszy z Obligacji ustalana będzie na podstawie zapisów na właściwych Rachunkach Papierów Wartościowych oraz na podstawie imiennych świadectw depozytowych wystawionych przez podmioty prowadzące te rachunki. Obligatariusz wykonujący swoje prawa z Obligacji w sposób inny niż poprzez swój rachunek papierów wartościowych jest zobowiązany wykazać uprawnienie w oparciu o świadectwo depozytowe.
- 6.18 Emitent ani Spółki Zależne nie mogą bez uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zastawu zbyć ani obciążyć składników majątku w inny sposób jak w drodze Dozwolonego Rozporządzenia. Administrator Zastawu może udzielić takiej zgody wyłącznie na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- O wszelkich roszczeniach osób trzecich względem składników majątku Emitenta lub Spółki Zależnej, w tym o skierowaniu egzekucji do majątku Emitenta lub Spółki Zależnej, Emitent jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu, pod rygorem odpowiedzialności za szkody wyrządzone Obligatariuszom brakiem powiadomienia.
- 6.19 Emitent jest zobowiązany niezwłocznie udzielać Administratorowi Zastawu, na jego wniosek, informacji dot. majątku Emitenta i Spółek Zależnych, pokrycia Wierzytelności Zabezpieczonych majątkiem Grupy, w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy i realizacji zabezpieczeń.
- 6.20 Obligatariusze są zobowiązani współpracować z Administratorem Zastawu w zakresie niezbędnym dla realizacji zabezpieczeń i wykonywaniu przez Administratora Zastawu jego obowiązków wynikających z Warunków Emisji oraz Umowy Administratora Zastawu.
- 6.21 W przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy może powołać Rewidenta do Spraw Szczególnych, z zachowaniem następujących warunków:
- a) Na wniosek: i) Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, wskazujący i uzasadniający uzasadnione podejrzenie zaistnienia Przypadku Naruszenia, lub ii) Emitenta, Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji (Rewident do Spraw Szczególnych).
 - b) Rewidentem do Spraw Szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania, z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych poniżej.
 - c) Rewidentem do Spraw Szczególnych nie mogą być:
 - (i) Emitent, Administrator Zastawu ani Obligatariusz,
 - (ii) podmioty, dla których Emitent/Administrator Zastawu/Obligatariusz jest jednostką dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) lub które stanowią dla Emitenta/Administratora Zastawu/Obligatariusza jednostkę dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości,
 - (iii) podmiot prowadzący działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta,
 - (iv) osoby wchodzące w skład organów podmiotów wskazanych w ppkt. (i) - (iii) powyżej,
 - (v) podmiot, który w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub w okresie trzech lat przed Dniem Emisji, świadczył usługi na rzecz Emitenta, Administratora Zastawu lub podmiotu, o którym mowa w ppkt (ii) lub (iii) powyżej,

- (vi) podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa w ppkt (v) powyżej,
- d) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w lit. a), powinna określać w szczególności:
- (i) oznaczenie Rewidenta do Spraw Szczególnych,
 - (ii) przedmiot i zakres badania,
 - (iii) rodzaje dokumentów, które Emitent powinien udostępnić biegłemu,
 - (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.
- e) W przypadku powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Rewidenta do Spraw Szczególnych, badającego ewentualność wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, Emitent jest zobowiązany udostępnić Rewidentowi do Spraw Szczególnych dokumenty, informacje i wyjaśnienia niezbędne do ustalenia ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji. Emitent nie będzie zobowiązany do ujawniania informacji ani dokumentów stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta lub podmiotów powiązanych z Emitentem. Rewident do Spraw Szczególnych złoży przed podjęciem badania zobowiązanie do zachowania poufności informacji i dokumentów uzyskanych w toku badania innych niż fakt i okoliczności naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, gdzie na rzecz Emitenta zostanie zastrzeżona kara umowna w wysokości nie niższej niż 200.000 PLN z możliwością dochodzenia odszkodowania w wyższej kwocie, jeśli wysokość szkody przewyższy wysokość kwoty kary umownej. Zobowiązanie do zachowania poufności zostanie złożone na okres do dnia w którym upłynie rok od Dnia Wykupu Obligacji.
- f) Emitent pokrywa koszty związane z pierwszym powołaniem uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy i badaniem przez Rewidenta do Spraw Szczególnych w danym roku obrotowym. W każdym kolejnym przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o powołaniu Rewidenta do Spraw Szczególnych w tym samym roku obrotowym, w terminie 7 dni przed rozpoczęciem badania, Obligatariusze głosujący za przyjęciem uchwały wniosą na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Zastawu pełną kwotę brutto, za którą wskazany w uchwale Rewident do Spraw Szczególnych przeprowadzi badanie. W przypadku ustalenia przez Rewidenta do Spraw Szczególnych zaistnienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, koszty jego działania zostaną pokryte przez Emitenta, a kwota wpłacona przez Obligatariuszy na zabezpieczenie kosztów związanych z badaniem zostanie zwrócona w terminie 30 dni od zakończenia badania. W innych przypadkach koszty zostaną pokryte ze środków wpłaconych przez Obligatariuszy głosujących za ustanowieniem Rewidenta do Spraw Szczególnych. Emitent pokrywa koszty powołania przez siebie Rewidenta do Spraw Szczególnych oraz wynikające z tego powołania koszty badania.
- 6.22 Emitentowi przysługuje prawo Zmiany Zabezpieczenia („**Zmiana Zabezpieczenia**”), poprzez: (i) wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów w drodze złożenia Administratorowi Zastawu oświadczenia woli w zakresie skorzystania w prawa Zmiany Zabezpieczenia w trybie, który określony zostanie w Umowie Administratora Zastawu lub (ii) zniesienie (wygaśnięcie) Zastawu Cywilnego zgodnie z postanowieniami pkt. 6.28 Warunków Emisji. W razie skorzystania przez Emitenta z tego prawa w zakresie Zastawu Rejestrowego Administrator Zastawu, zrzeknie się zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego, na co każdy Obligatariusz wyraża zgodę poprzez samo złożenie oświadczenia o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji i później poprzez samo nabycie Obligacji od ich Posiadacza. Na podstawie zrzeczenia się Zastawu Rejestrowego Administrator Zastawu i Emitent złożą wnioski o wykreślenie Zastawu Rejestrowego. Emitent dokonując Zmiany Zabezpieczenia może zrzec się uprawnienia wskazanego w pkt 6.3 Warunków Emisji, zachowując uprawnienie, o którym mowa w pkt. 6.25 Warunków Emisji, przy zachowaniu stosowania (w tym odpowiednio) wszelkich postanowień Warunków Emisji odnoszących się do wykonania prawa Zmiany Zabezpieczenia i jego skutków.

- 6.23 Emitent jest zobowiązany powiadomić Obligatariuszy i Administratora Zastawu o zamiarze skorzystania z prawa Zmiany Zabezpieczenia w formie raportu bieżącego, podając zamiar skorzystania z prawa Zmiany Zabezpieczenia.
- 6.24 W przypadku, gdy nastąpi Zmiana Zabezpieczenia, Obligatariuszom przysługuje prawo do uzyskania Kwoty Wykupu ustalonej w sposób opisany w pkt. 14.2 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem postanowień pkt 14.3 Warunków Emisji.
- 6.25 Po dokonaniu Zmiany Zabezpieczenia Emitent może dokonać ponownego Zabezpieczenia Obligacji przez ustanowienie nowego zastawu rejestrowego („**Nowy Zastaw Rejestrowy**”), którego przedmiot zastawu będzie stanowić Przedmiot Zastawu określony w pkt 6.3 Warunków Emisji. Nowy Zastaw Rejestrowy może posiadać późniejsze pierwszeństwo do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych niż Zastaw Rejestrowy, a to wskutek uprzedniego ustanowienia innego zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu. Od momentu ustanowienia Nowego Zastawu Rejestrowego znajdują do niego odpowiednie zastosowanie wszelkie postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do Zastawu Rejestrowego, chyba że Warunki Emisji wprost będą takie zastosowanie wykluczać. Do Nowego Zastawu Rejestrowego nie stosuje się prawa Emitenta do Zmiany Zabezpieczenia określonego w pkt 6.22 Warunków Emisji.
- 6.26 Administrator Zastawu będzie uprawniony i zobowiązany do złożenia oświadczenia o zrzeczeniu się Zastawu Rejestrowego oraz złożenia do właściwego sądu wniosku o wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów. Dniem Zmiany Zabezpieczenia będzie dzień, w którym uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o wykreśleniu Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów. W przypadku, o którym mowa w punkcie 6.28, Dniem Zmiany Zabezpieczenia będzie dzień, w którym Administrator Zastawu złożył oświadczenie o zrzeczeniu się Zastawu Cywilnego.
- 6.27 Zastaw Cywilny, o którym mowa w pkt 6.2. Warunków Emisji, zostanie ustanowiony poprzez zawarcie i wykonanie umowy, o której mowa w art. 307 Kodeksu cywilnego, pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu działającym w imieniu własnym jako wierzyciel wierzytelności przyszłej do zapłaty sumy wekslowej (art. 306 §2 Kc). Zastaw Cywilny powstanie w chwili zawarcia umowy zastawniczej. Akcje Centernet S.A., dla których Zastaw Cywilny będzie związany z ich posiadaniem, zostaną wydane w posiadanie Administratora Zastawu.
- 6.28 Zastaw Cywilny wygaśnie z chwilą skutecznego ustanowienia Zastawu Rejestrowego na podstawie samych postanowień umowy, na podstawie której ustanowiony zostanie Zastaw Rejestrowy, bez dodatkowych oświadczeń lub czynności stron. W razie skorzystania przez Emitenta z prawa Zmiany Zabezpieczenia w zakresie Zastawu Cywilnego (kiedy Zastaw Rejestrowy nie zostanie jeszcze ustanowiony) Administrator Zastawu, zrzeknie się zabezpieczenia w postaci Zastawu Cywilnego, na co każdy Obligatariusz wyraża zgodę poprzez samo złożenie oświadczenia o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji i później poprzez samo nabycie Obligacji od ich Posiadacza.. Postanowienia umowne dotyczące ustanowienia Zastawu Cywilnego z chwilą skutecznego ustanowienia Zastawu Rejestrowego lub z chwilą Zmiany Zabezpieczenia w sytuacji, kiedy Zastaw Rejestrowy nie zostanie jeszcze ustanowiony (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej) ulegną samoistnemu rozwiązaniu. W przypadku późniejszego wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego wskutek skorzystania przez Emitenta prawa do Zmiany Zabezpieczenia (o którym mowa w pkt 6.22 Warunków Emisji), Zastaw Cywilny nie będzie ponownie ustanawiany.

7. CEL EMISJI

Emitent nie określa celu emisji Obligacji serii A.

8. REJESTRACJA OBLIGACJI

Rejestracja Obligacji w KDPW nastąpi w trybie § 11 Szczegółowych zasad działania KDPW. Rejestracja Obligacji nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji zawartych w ramach oferty

Obligacji prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążaniem ich rachunków pieniężnych. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

9. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 9.1 Prawa z Obligacji mogą być przenoszone. Zbywalność Obligacji nie jest w żaden sposób ograniczona.
- 9.2 Przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Emitent, w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Emisji, złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst oraz doprowadzi do wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst w terminie 15 (słownie: piętnaście) tygodni od Dnia Emisji.

10. NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA

Emitent, z zastrzeżeniem art. 25 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach, może w Obrocie Wtórny nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

11. MIEJSCE, DZIEŃ EMISJI I DZIEŃ WYKUPU, DZIEŃ USTALENIA PRAWA

- 11.1 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa. Obligacje emitowane są w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach. Szczegółowy tryb emisji Obligacji ustalony zostanie w Dokumencie Ofertowym.
- 11.2 Dniem Emisji jest 16 kwietnia 2013 roku.
- 11.3 Dniem Wykupu jest 16 kwietnia 2021 roku.
- 11.4 Dzień Ustalenia Prawa oznacza:
- (a) szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności, w którym zgodnie z Regulacjami KDPW zostaje ustalony krąg Posiadaczy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w Dniu Płatności, lub inny dzień ustalony zgodnie z Regulacjami KDPW. O ewentualnych zmianach tego stanu Emitent będzie zawiadamiać Posiadaczy w sposób przewidziany niniejszymi Warunkami Emisji,
- (b) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji – dzień, w którym Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę stwierdzającą zaistnienie Przypadku Naruszenia.

12. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

- 12.1 Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie na rzecz Posiadaczy:
- (a) Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu,
- (b) Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu Obligacji,
- (c) Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 12.2 Nabycie przez Obligatariusza prawa do otrzymania świadczenia z Obligacji z jednego z tytułów wskazanych w pkt 12.1. Warunków Emisji wyłącza możliwość późniejszego nabycia z tej samej Obligacji prawa do świadczenia z tego samego lub innego tytułu.

13. TEORETYCZNA WARTOŚĆ OBLIGACJI

- 13.1 W przypadku, gdy do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanej w pkt. 6.22 Warunków Emisji, Teoretyczną Wartość Obligacji („**TWO1**”) wyznacza się zgodnie z poniższym wzorem.

$$TWO1 = P * (1 + r_D)^{\frac{LD}{365}}$$

gdzie:

TWO1 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji w przypadku, gdy Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 13.2 W przypadku gdy przed Dniem Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanej w pkt. 6.22 Warunków Emisji, Teoretyczną Wartość Obligacji („**TWO2**”) wyznacza się zgodnie z poniższym wzorem.

$$TWO2 = P * (1 + r_D)^{\frac{LD1}{365}} * (1 + r_D + 1,7\%)^{\frac{LD2}{365}}$$

gdzie:

TWO2 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji w przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

LD1 – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji do Dnia Zmiany Zabezpieczenia

LD2 – oznacza liczbę dni od Dnia Zmiany Zabezpieczenia do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 13.3 W przypadku gdy przed Dniem Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanej w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji, Teoretyczną Wartość Obligacji („**TWO3**”) wyznacza się zgodnie z poniższym wzorem.

$$TWO3 = P * (1 + r_D)^{\frac{LD1}{365}} * (1 + r_D + 1,7\%)^{\frac{LD2}{365}} * (1 + r_D)^{\frac{LD3}{365}}$$

gdzie:

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji w przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

LD1 – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji do Dnia Zmiany Zabezpieczenia

LD2 – oznacza liczbę dni od Dnia Zmiany Zabezpieczenia do Dnia ustanowienia Nowego Zastawu Rejestrowego

LD3 – oznacza liczbę dni od ustanowienia Nowego Zastawu Rejestrowego do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

14. KWOTA WYKUPU

- 14.1 W przypadku gdy Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt 6.22 Warunków Emisji, Kwota Wykupu płatna w Dniu Wykupu jest równa wartości nominalnej Obligacji.
- 14.2 W przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji, Kwota Wykupu płatna w Dniu Wykupu będzie równa *TWO2* wyznaczonemu na Dzień Wykupu.
- 14.3 W przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ustanowi Nowy Zastaw Rejestrowy zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji, Kwota Wykupu płatna w Dniu Wykupu będzie równa *TWO3* wyznaczonemu na Dzień Wykupu.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

- 15.1 W przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji następującego po upływie 2 lat od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż w dniu 17 kwietnia 2015 roku), Emitent jest zobowiązany powiadomić Obligatariuszy o zamiarze skorzystania z prawa Wcześniejszego Wykupu i Dniu Wcześniejszego Wykupu w formie właściwej dla raportu bieżącego na nie mniej niż 30 dni przed planowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. Kwota Wcześniejszego Wykupu płatna Posiadaczom Obligacji zostanie wyznaczona na podstawie jednego z poniższych wzorów (w zależności od sytuacji):
- (a) W przypadku gdy do Dnia Wcześniejszego Wykupu Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = TWO1 + PWW$$

gdzie:

KWW – odpowiada Kwocie Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO1 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji ustaloną na Dzień Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * m * r_D$

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

m – oznacza mnożnik dodatkowej premii z tytułu Wcześniejszego Wykupu i wynosi odpowiednio

- 1,00 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w trzecim roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2015 r. i nie później niż 16 kwietnia 2016 r.)
- 0,50 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w czwartym roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2016 r. i nie później niż 16 kwietnia 2017 r.)
- 0,25 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w piątym roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2017 r. i nie później niż 16 kwietnia 2018 r.)
- 0,00 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w szóstym, siódmym lub ósmym roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2018 r.)

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (b) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = TWO2 + PWW$$

gdzie:

KWW – odpowiada Kwocie Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.1 lit a) Warunków Emisji

TWO2 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji ustaloną na Dzień Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną zgodnie z zasadami ustalenia tej premii i wzorem wskazanym w pkt 15.1. lit. a) Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (c) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt 6.25 Warunków Emisji:

$$KWW = TWO3 + PWW$$

gdzie:

KWW – odpowiada Kwocie Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.1 lit a) Warunków Emisji

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji ustaloną na Dzień Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną zgodnie z zasadami ustalenia tej premii i wzorem wskazanym w pkt 15.1. lit. a) Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

15.2 W przypadku żądania przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu przed upływem 2 lat od Dnia Emisji (tj. nie później niż w dniu 16 kwietnia 2015 r.), Emitent będzie zobowiązany do powiadomienia Obligatariuszy o planowanym Wcześniejszym Wykupu i Dniu Wcześniejszego Wykupu w formie właściwej dla raportu bieżącego na nie mniej niż 45 dni przed planowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W powyższym przypadku Emitent będzie w Dniu Wcześniejszego Wykupu zobowiązany do zapłaty Kwoty Wcześniejszego Wykupu wyznaczonej na podstawie jednego z poniższych wzorów (w zależności od sytuacji):

(a) W przypadku gdy do Dnia Wcześniejszego Wykupu Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = P + \frac{(TWO1_2 - P) + PWW}{Wsp. dyskonta}$$

gdzie:

KWW – oznacza Kwotę Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO1₂ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na 16 kwietnia 2015 r. (ostatni dzień drugiego roku po Dniu Emisji) zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji.

*PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * r_D$*

Wsp. dyskonta – oznacza $(1+r)^{(LD/365)}$

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r – oznacza międzybankową stopę procentową WIBOR 6M wyrażoną w stosunku rocznym i wyznaczoną na dwa dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Wcześniejszego Wykupu do 16 kwietnia 2015 r.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

(b) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = P + \frac{(TWO2_2 - P) + PWW}{Wsp. dyskonta}$$

gdzie:

KWW – oznacza Kwotę Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO₂ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na 16 kwietnia 2015 r. (ostatni dzień drugiego roku po Dniu Emisji) zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji.

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * r_D$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji.

Wsp. dyskonta – oznacza $(1+r)^{(LD/365)}$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r – oznacza międzybankową stopę procentową WIBOR 6M wyrażoną w stosunku rocznym i wyznaczoną na dwa dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Wcześniejszego Wykupu do 16 kwietnia 2015 r.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (c) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji:

$$KWW = P + \frac{(TWO_{3_2} - P) + PWW}{Wsp. \text{dyskonta}}$$

gdzie:

KWW – oznacza Kwotę Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO_{3_2} – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na 16 kwietnia 2015 r. (ostatni dzień drugiego roku po Dniu Emisji) zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji.

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * r_D$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji.

Wsp. dyskonta – oznacza $(1+r)^{(LD/365)}$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r – oznacza międzybankową stopę procentową WIBOR 6M wyrażoną w stosunku rocznym i wyznaczoną na dwa dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Wcześniejszego Wykupu do 16 kwietnia 2015 r.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

16. KALKULACJA CENY EMISYJNEJ

16.1 Cena emisyjna jednej Obligacji zostanie wyznaczona wg poniższego wzoru.

gdzie:

$$P = N - D$$

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

D – oznacza jednostkową wartość dyskonta wyznaczoną zgodnie z zapisami pkt. 16.3. Warunków Emisji

16.2 Łączna Cena Emisyjna wszystkich wyemitowanych Obligacji zostanie wyznaczona jako iloczyn jednostkowej Ceny Emisyjnej i liczby wyemitowanych Obligacji.

16.3 Kwota Dyskonta zostanie wyznaczona na podstawie poniższego wzoru.

$$D = N * \left[1 - (1 + r_D)^{-\left(\frac{LD}{365}\right)} \right]$$

gdzie:

D – oznacza wartość dyskonta dla jednej Obligacji;

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji Do Dnia Wykupu Obligacji.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

17. UMORZENIE OBLIGACJI

Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji, w chwili zapłaty Kwoty Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 24.2 Warunków Emisji,
- (b) w przypadku, gdy Emitent w Obrocie Wtórny nabeędzie od Posiadacza Obligacje,
- (c) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności całej Kwoty do Zapłaty,
- (d) w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu.

18. PŁATNOŚCI

- (a) Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.

- (b) Obligacje zapisane w Dniu Ustalenia Prawa na Rachunkach Papierów Wartościowych uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Posiadacza Obligacji.
- (c) Rozliczanie Kwot do Zapłaty w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji odbywać się będzie zgodnie zobowiązującymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW .
- (d) Niezależnie od uprawnień Posiadacza, określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty każdy Posiadacz Obligacji będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia), odsetek ustawowych w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 roku w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (Dz.U. nr 220 poz. 1434) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie, licząc od Kwoty do Zapłaty, przy której zapłacie nastąpiło opóźnienie.
- (e) Jeżeli Dzień Płatności będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.

19. **PODATEK POTRĄCANY U ŹRÓDŁA**

- 19.1 Wszystkie płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych bez pobierania zaliczek lub potrąceń, w tym na poczet Podatku Potrącanego u Źródła, nałożonego przez władze Rzeczypospolitej Polskiej, chyba, że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nakazywać będą takie pobranie zaliczki lub potrącenie. W takim przypadku Podatek Potrącany u Źródła będzie potrącony z należnej Posiadaczowi Kwoty do Zapłaty.
- 19.2 Obliczenie i pobranie Podatku Potrącanego u Źródła z Kwoty do Zapłaty zostanie dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW. W terminie i zakresie wymaganym Regulacjami KDPW, lecz nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności, każdy Posiadacz jest zobowiązany do przekazania informacji i dokumentów niezbędnych do właściwego ustalenia i potrącenia kwoty Podatku Potrącanego u Źródła. W szczególności, Posiadacz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany do przekazania oryginału aktualnego Certyfikatu Rezydencji wystawionego przez właściwe organy podatkowe nie dawniej niż 12 miesięcy przed Dniem Płatności. Pobór Podatku Potrącanego u Źródła nastąpi z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania pod warunkiem, że podmiot obowiązany do obliczenia i poboru podatku będzie dysponował oryginałem Certyfikatu Rezydencji, który zgodnie z przepisami ustawy PDOF i ustawy PDOP, umożliwi zastosowanie uregulowań umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. W przypadku zmiany przepisów prawa Emitent, Administrator Zastawu oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy będą realizować działania, do których będą zobowiązane w świetle wówczas aktualnie obowiązujących przepisów.
- 19.3 Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty Posiadaczowi dodatkowych kwot wyrównujących pobrany Podatek Potrącany u Źródła od Kwoty do Zapłaty.
- 19.4 Emitent nie ponosi odpowiedzialności wobec Posiadacza z tytułu błędnego określenia rezydencji Posiadacza, lub zastosowania błędnej stawki Podatku Potrącanego u Źródła, jeżeli błędy te były wynikiem niewłaściwej treści Certyfikatu Rezydencji, nierzetelnego lub nieprawdziwego oświadczenia Posiadacza złożonego w związku z odpowiednią deklaracją podatkową lub opóźnieniem Posiadacza w złożeniu stosownych dokumentów. Emitent nie ponosi odpowiedzialności za błędne działania KDPW oraz uczestników KDPW.

20. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

- 20.1 Emitent odpowiada wobec Posiadaczy Obligacji całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 20.2 Z chwilą dokonania zapłaty Kwoty do Zapłaty z Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Posiadaczy Obligacji.

21. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU

Administrator Zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Emitenta oraz Obligatariuszy według niżej określonych zasad:

- 21.1 Administrator Zastawu zobowiązuje się do dolożenia przy wykonaniu czynności, które określone zostaną w Umowie Administratora Zastawu, staranności wymaganej od podmiotu wykonującego czynności profesjonalnie.
- 21.2 Administrator Zastawu nie może wykonywać czynności, które naruszałby interes ogółu Obligatariuszy lub były niezgodne z Warunkami Emisji.
- 21.3 Administrator Zastawu jest zobowiązany wykonywać prawa wynikające z ustanowionych zabezpieczeń płatności Obligacji w celu ułatwienia ogółowi Obligatariuszy dochodzenia praw wynikających z Obligacji.
- 21.4 Administrator Zastawu nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone.
- 21.5 Administrator Zastawu jest zobowiązany powstrzymać się od dokonywania czynności mających na celu lub skutkujących pokrzywdzeniem Emitenta. Jako pokrzywdzenie Emitenta nie może być uznane dokonanie czynności mających na celu realizację zabezpieczeń Wymagalnych Wierzytelności, jeżeli Emitent nie dokonuje terminowego zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych.

22. WSKAŹNIKI FINANSOWE I ZASADY ICH OBLICZANIA

~~22.1 Na potrzeby niniejszych Warunków Emisji:~~

- ~~(a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej jest ustalany na każdą Datę Obliczenia Wskaźnika jako stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego do sumy skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego i skonsolidowanego Kapitału Własnego,~~

~~Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe ustalane jest jako suma jakiegokolwiek zadłużenia spółek Grupy z tytułu: i) kredytów i pożyczek, ii) (ustęp intencjonalnie pozostawiony dla celów redakcyjnych)~~

- ~~(b) wyemitowanych instrumentów dłużnych, iii) Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe jest wyznaczane dla każdej z Dat Obliczenia Wskaźnika na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres zakończony w Dacie Obliczenia Wskaźnika.~~

- ~~(c) Kapitał Własny jest ustalany dla Grupy na każdą z Dat Obliczenia Wskaźnika jako skonsolidowana wartość kapitałów podstawowego, zapasowego, pozostałych kapitałów oraz niepodzielonego wyniku finansowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej wyznaczony na podstawie najbardziej aktualnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres zakończony w Dacie Obliczenia Wskaźnika.~~

- ~~22.2 Wszelkie obliczenia Wskaźników Finansowych będą wykonywane na podstawie najbardziej aktualnych na Datę Obliczenia Wskaźnika skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Emitenta sporządzonych zgodnie z wymogami MSR/MSSF.~~

23. **PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI**

23.1 W przypadku wystąpienia i trwania któregokolwiek z poniższych zdarzeń, będzie ono oznaczało wystąpienie Przypadku Naruszenia Warunków Emisji:

- (a) **Niezapłacenie:** Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty z Obligacji w Dniu Płatności;
- (b) **Nieprawdziwość oświadczeń:** którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień Emitenta złożonych w Dokumencie Ofertowym okaże się nieprawdziwe na dzień, w którym zostało złożone, i taka nieprawdziwość powoduje istotny negatywny wpływ na zdolność Emitenta do zapłaty Kwoty do Zapłaty, a sytuacja ta nie została naprawiona w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia pisemnego wezwania Emitenta przez Agenta Emisji lub Administratora Zastawu do naprawienia ww. sytuacji;
- (c) **Działania wierzycieli:** Dokonane zostanie zajęcie składników majątku lub aktywów Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej w toku postępowania egzekucyjnego, w postępowaniu sądowym lub administracyjnym – w tym w ramach zabezpieczenia roszczenia – o wartości przekraczającej 5% (pięć procent) sumy bilansowej Emitenta (według ostatniego zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta) lub jej równowartości w innej walucie, z dnia, w którym takie zajęcie miało miejsce, i nie nastąpiło zwolnienie takiego składnika lub aktywa w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych;
- (d) **Likwidacja:** zapadnie uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub zaistniały przesłanki skutkujące obligatoryjnym rozwiązaniem Emitenta, które nie zostały usunięte w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych, lub powołano likwidatora Emitenta, przy czym powyższego Naruszenia nie stanowią czynności dokonywane w toku połączenia Emitenta z innym podmiotem;
- (e) **Postępowanie upadłościowe i naprawcze Emitenta:** (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości wobec Emitenta lub sąd ogłosił upadłość Emitenta; (ii) Emitent będzie lub w świetle prawa będzie uznany za niewypłacalnego lub przyzna, że jest niezdolny do zapłaty swoich długów w terminie ich wymagalności; lub (iv) Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.);
- (f) **Odjęcie zarządu:** Ustanowiony zostanie zarząd przymusowy majątkiem Emitenta lub w stosunku do Emitenta powołany zostanie syndyk, kurator, zarządca lub nadzorca sądowy i takie ustanowienie nie zostanie uchylone w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych;
- (g) **Niewykonanie orzeczeń lub decyzji:** Emitent lub Istotna Spółka Zależna nie dokonały płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych i prawomocnych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 5% (pięć procent) sumy bilansowej Emitenta (według ostatniego zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta) lub jej równowartość w innej walucie w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia uprawomocnienia orzeczenia lub uzyskania przez decyzję administracyjną statusu decyzji ostatecznej i prawomocnej, a w przypadku rozłożenia na raty płatności - od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji.
- (h) **Naruszenie Zadłużenia Finansowego:**
 - (i) Brak terminowej spłaty wymagalnego zobowiązania z tytułu Zadłużenia Finansowego w łącznej kwocie przekraczającej 5.000.000 zł (pięć milionów złotych),
 - (ii) Zaciągnięcie Zadłużenia Finansowego z wyjątkiem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;

~~(iii) Przekroczenie przez Grupę maksymalnej wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej ustalonej jako 75%.~~

- (i) **Akwizycja:** nabycie lub objęcie akcji lub udziałów w innych podmiotach z wyjątkiem Dozwolonej Akwizycji oraz transakcji na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (j) **Połączenie:** połączenie Emitenta z innym podmiotem z wyjątkiem Dozwolonego Połączenia oraz transakcji, na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (k) **Rozporządzenie:** czynność na mocy której Emitent lub Istotna Spółka Zależna dokonała w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji Rozporządzenia swoimi aktywami, z wyjątkiem Dozwolonego Rozporządzenia.
- (l) **Zaprzestanie albo zmiana prowadzonej działalności:** Emitent lub Istotna Spółka Zależna zaprzestała w sposób trwały prowadzenia całości lub zasadniczej części swojej podstawowej działalności, albo istotnie zmieniła jej przedmiot, z wyjątkiem zaprzestania swojej podstawowej działalności wskutek połączenia Emitenta z innym podmiotem.
- (m) **Niewypełnienie warunków emisji:** Emitent nie wypełni w terminie lub nie będzie przestrzegał istotnego zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji, w szczególności dotyczącego wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst lub podawania do publicznej wiadomości informacji wskazanych w Warunkach Emisji, jeżeli to niewypełnienie warunków emisji powstanie i sytuacja ta nie zostanie naprawiona w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia pisemnego wezwania Emitenta przez Agenta Emisji lub Administratora Zastawu do naprawienia ww. sytuacji (w sytuacji naruszenia obowiązku informacyjnego za sytuację naprawioną uważać się będzie podanie do publicznej wiadomości wymaganej informacji, w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia pisemnego wezwania Emitenta przez Agenta Emisji lub Administratora Zastawu do naprawienia ww. sytuacji);

24. NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

- 24.1 W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji i trwania tego stanu nieprzerwanie przez 14 dni, Obligatariusze posiadający łącznie co najmniej 20,0% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji mogą złożyć żądanie Natychmiastowego Wykupu oraz wnioski do Administratora Zastawu o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy. Żądanie winno zostać złożone na piśmie, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, przesyłką kurierską lub poprzez osobiste doręczenie Emitentowi oraz Administratorowi Zastawu. W terminie 14 dni od złożenia żądania Administrator Zastawu zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy z terminem nie późniejszym niż 30 dni od dnia złożenia żądania, z porządkiem obrad uwzględniającym podjęcie uchwały w sprawie stwierdzenia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji. Emitent powiadomi w formie raportu bieżącego o złożeniu powyższego żądania oraz o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenia Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia Przypadku Naruszenia, Obligacje podlegają Natychmiastowemu Wykupowi Obligacji.
- 24.2 Z zastrzeżeniem uprawnień Obligatariuszy wynikających z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach w związku z pkt. 24.6 Warunków Emisji, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzającej Przypadek Naruszenia, o której mowa w pkt 24.1 powyżej, Posiadacze będą uprawnieni do otrzymania kwoty Natychmiastowego Wykupu, z zastosowaniem pkt 24.3 -24.5 Warunków Emisji.
- 24.3 Na skutek podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Natychmiastowego Wykupu Obligacji.
- 24.4 Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa oraz Regulacji KDPW, Dzień Natychmiastowego Wykupu Obligacji ustala Zgromadzenie Obligatariuszy w uchwale stwierdzającej Przypadek Naruszenia, wskazując jako Dzień Natychmiastowego Wykupu - Dzień Roboczy przypadający nie wcześniej niż 30 dni i nie później niż 60 dni od dnia podjęcia tejże uchwały.

24.5 W przypadku ważnego i skutecznego podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie stwierdzenia Przypadku Naruszenia w trybie opisanym w pkt. 24.1 Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany do zapłaty Posiadaczom Kwoty Natychmiastowego Wykupu wyznaczonej zgodnie z poniższymi wzorami.

(a) W przypadku gdy do Dnia Natychmiastowego Wykupu nie skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO1 + P * 0,25 * r_D$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO1 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

(b) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO2 + P * 0,25 * r_D$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO2 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

(c) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowił zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO3 + P * 0,25 * r_D$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 24.6 W przypadku, kiedy Obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne na podstawie przepisów prawa, a uchwała, o której mowa w pkt 24.1 Warunków Emisji nie zostanie ważnie i skutecznie podjęta lub zostanie podjęta pomimo braku przesłanek dla jej podjęcia wynikających z postanowień pkt 24.1. Warunków Emisji, Posiadaczom przysługuje Kwota Natychmiastowego Wykupu w wysokości określonej w pkt. 24.7 Warunków Emisji. Posiadacze mają prawo składania, w formie pisemnej pod rygorem nieważności, żądania wypłaty tej kwoty bezpośrednio do Emitenta z powiadomieniem Administratora Zastawu. Pozostałe postanowienia Warunków Emisji (w tym w zakresie zabezpieczenia, realizacji zaspokojenia, zobowiązań Emitenta i Administratora Zastawu) – stosuje się odpowiednio.
- 24.7 W przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 24.6 Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany do zapłaty Posiadaczowi Kwoty Natychmiastowego Wykupu wyznaczonej zgodnie z poniższymi wzorami:
- (a) W przypadku gdy do Dnia Natychmiastowego Wykupu Emitent nie skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO1$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

$TWO1$ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt.13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (b) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO2$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

$TWO2$ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (c) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowił zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO3$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

25. LIKWIDACJA

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.

26. ZAWIADOMIENIA

26.1 Zawiadomienia kierowane do Posiadaczy.

Wszelkie zawiadomienia (w tym ogłoszenia) Emitenta kierowane do Posiadaczy będą dokonywane:

- (a) na stronie www.midasnf.pl oraz
- (b) w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Catalyst, w formie raportu bieżącego lub okresowego.

26.2 Zawiadomienia kierowane przez Posiadaczy.

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Posiadaczy do Emitenta należy wysłać listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres:

MIDAS S.A.,
[ul. Lwowska 19,](#)
[00-660 al. Stanów Zjednoczonych 61 A,](#)
[04-028 Warszawa](#)

Emitent może zawiadomić Posiadaczy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od dokonania zawiadomienia przez Emitenta w sposób podany w pkt 27.2 Warunków Emisji.

26.3 Zawiadomienia kierowane do Administratora Zastawu.

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Administratora Zastawu należy wysłać listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub pocztą kurierską pod następujący adres:

BondTrust Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A.
ul. Mogilska 65,
31-545 Kraków

Administrator Zastawu może zawiadomić Posiadaczy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od dokonania zawiadomienia na stronie www.bondtrust.pl. Zmiana nie stanowi zmiany niniejszych Warunków Emisji.

26.4 Zawiadomienia kierowane przez Administratora Zastawu

Wszelkie zawiadomienia (w tym ogłoszenia) Administratora Zastawu kierowane do Posiadaczy oraz Emitenta będą dokonywane na stronie www.bondtrust.pl oraz za pośrednictwem Emitenta w formie raportów bieżących. Zawiadomienia kierowane przez Administratora Zastawu do Emitenta, Agenta Emisji będą dokonywane w formie pisemnej, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru

27. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 27.1 Emitent będzie udostępniać Posiadaczom wszystkie informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach, w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, jak również informacje wskazane w Warunkach Emisji - również w przypadku gdy akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym.
- 27.2 Emitent w formie raportu bieżącego będzie w szczególności przekazywał informacje o:
- (a) Nabyciu lub zbyciu aktywów o znacznej wartości, a także ustanowieniu hipoteki lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości, przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną, pod warunkiem że wartość hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości stanowi co najmniej 100% wartości aktywów o znacznej wartości, na której zostało ustanowione to prawo, lub ma wartość większą niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 000 000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa,
 - (b) Utracie przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości,
 - (c) Zawarcia przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy,
 - (d) Spełnieniu się lub niespełnieniu się warunku dotyczącego zawartej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy warunkowej,
 - (e) Wypowiedzeniu lub rozwiązaniu umowy będącej znaczącą umową w momencie jej wypowiedzenia lub rozwiązywania, zawartej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną,
 - (f) Nabyciu lub zbyciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta,
 - (g) Udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
 - (h) Wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
 - (i) Rejestracji przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego Emitenta,
 - (j) Emisji obligacji, w przypadku gdy wartość emitowanych obligacji, przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, oraz emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych,
 - (k) Umorzeniu akcji Emitenta,
 - (l) Podjęciu decyzji o zamiarze połączenia Emitenta z innym podmiotem,
 - (m) Połączeniu Emitenta z innym podmiotem,
 - (n) Podjęciu decyzji o zamiarze podziału Emitenta,
 - (o) Podziale Emitenta,
 - (p) Podjęciu decyzji o zamiarze przekształcenia Emitenta,

- (q) Przekształceniu Emitenta,
- (r) Wyborze przez właściwy organ Emitenta podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta,
- (s) Wypowiedzeniu przez Emitenta lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie, przegląd lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta, zawartej przez Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym badania lub przeglądu sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta,
- (t) Odwołaniu lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięciu przez Emitenta informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji,
- (u) Powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej,
- (v) Umieszczeniu wpisu dotyczącego przedsiębiorstwa Emitenta w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS,
- (w) Złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości; oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości, w przypadku gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone jakąkolwiek formą zastawu lub hipoteki, a pozostały jego majątek nie wystarcza nawet na zaspokojenie kosztów postępowania; ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku; ogłoszeniu upadłości obejmującej możliwość zawarcia układu; zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu, zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku; odrzuceniu wniosku o ogłoszenie upadłości; umorzeniu postępowania upadłościowego; złożeniu oświadczenia o wszczęcie postępowania naprawczego, zatwierdzeniu układu, odmowie zatwierdzenia układu; umorzeniu postępowania naprawczego; uchyleniu układu; umorzeniu prowadzonej przeciwko Emitentowi egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania likwidacyjnego, otwarciu postępowania likwidacyjnego oraz zakończeniu postępowania upadłościowego – w doniesieniu do Emitenta lub jednostki id niego zależnej,
- (x) Sporządzeniu prognozy lub szacunków wyników finansowych Emitenta lub jego grupy kapitałowej, jeżeli Emitent podjął decyzję o ich przekazaniu do wiadomości publicznej,
- (y) Przyznaniu lub zmianie ratingu dokonanego na zlecenie Emitenta,
- (z) Zdarzeniach mających wpływ na jego zdolność do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji,
- (aa) Zamiarze wprowadzenia zmiany, mającej wpływ na prawa posiadaczy Obligacji do aktu założycielskiego, umowy spółki, albo statutu,
- (bb) Niedojściu emisji do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji,
- (cc) Zmianie Administratora Zastawu lub innej istotnej zmianie umowy łączącej Emitenta z Administratorem Zastawu,
- (dd) Znaczącej zmianie przedmiotu zabezpieczenia Obligacji,
- (ee) Nabyciu przez Emitenta Obligacji w celu ich umorzenia,

- (ff) Zawiadomieniu obligatariuszy przez Administratora Zastawu o zaistnieniu okoliczności stanowiących naruszenie obowiązków Emitenta wobec obligatariuszy,
 - (gg) Zastosowaniu przez Administratora Zastawu środków mających na celu ochronę praw obligatariuszy wraz z ich wskazaniem,
 - (hh) Zmianie praw z papierów wartościowych, wraz ze wskazaniem: papierów wartościowych Emitenta, z których prawa zostały zmienione, z podaniem ich liczby; podstaw prawnych podjętych działań, jak również treści uchwał właściwych organów Emitenta, na mocy których dokonano zmiany praw z papierów wartościowych Emitenta; pełnego opisu praw z papierów wartościowych przed i po zmianie – w zakresie zmian; wskazania osób lub ich grup, na korzyść których zmieniono prawa z papierów wartościowych.
- 27.3 W formie raportów okresowych Emitent będzie udostępniać Posiadaczom kwartalne, półroczne oraz roczne skonsolidowane raporty finansowe obejmujące w szczególności skonsolidowane wyniki finansowe ~~oraz zweryfikowaną przez audytora informację o poziomie Wskaźników Finansowych wyznaczonych zgodnie z punktem 22 Warunków Emisji.~~
- 27.4 Ponadto, z chwilą wprowadzenia do ASO Catalyst Emitent będzie wykonywać obowiązki informacyjne emitenta obligacji wprowadzonych do obrotu na ASO Catalyst wymagane zgodnie z regulaminem tego alternatywnego systemu obrotu.
- 27.5 Udostępnienie informacji w formie raportów bieżących i okresowych będzie następować w formie ich publikacji na stronie internetowej Emitenta lub innej przewidzianej dla emitentów na ASO Catalyst.
- 27.6 W przypadku gdyby do dnia wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst wystąpiła sytuacja powodująca konieczność przekazania przez Emitenta informacji określonych informacji, Emitent przekaże Posiadaczom te informacje za pomocą umieszczenia stosownej informacji na stronie internetowej Emitenta.
- 27.7 Emitent jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu oraz opublikować w formie raportu bieżącego informację o: i) zaprzestaniu regulowania zobowiązań przez Emitenta lub Spółkę Zależną, ii) wystąpieniu przeciwko Emitentowi lub Spółce Zależnej z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia, iii) wytoczeniu wobec Emitenta lub Spółki Zależnej powództwa lub wszczęcia egzekucji, iv) nałożeniu na Emitenta lub Spółkę Zależną publicznoprawnego obowiązku majątkowego (decyzji w zakresie zobowiązania podatkowego, opłaty administracyjnej, grzywny, opłaty karnej lub innego tego typu zobowiązania), v) utracie aktywa lub innym zdarzeniu - o wartości dla zdarzeń wskazanych w podpunktach i) – v) nie niższej łącznie niż 5% wartości aktywów Emitenta wynikających z ostatniego sprawozdania finansowego lub raportu okresowego opublikowanego przez Emitenta, o ile ww. zdarzenia będą znane Emitentowi. Emitent zobowiązuje się również niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu o wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt. 23.1 Warunków Emisji (tj. Przypadki Naruszenia Warunków Emisji). Emitent będzie odpowiadać za szkodę wyrządzoną Obligatariuszom brakiem wykonania powyższych zobowiązań do czasu powiadomienia. Administrator Zastawu może zadawać Emitentowi pytania w powyższym zakresie a Emitent jest zobowiązany do udzielania na nie odpowiedzi.
- 27.8 Emitent począwszy od złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO jest zobowiązany niezwłocznie podawać do publicznej wiadomości w formie właściwej dla raportów bieżących otrzymanie oświadczeń Administratora Zastawu skierowanych do Obligatariuszy w następującym zakresie: i) związanych ze zwoływaniem i przeprowadzaniem Zgromadzeń Obligatariuszy oraz o podjętych uchwałach, ii) wystąpieniu okoliczności, o których Administrator Zastawu będzie zobowiązany informować Obligatariuszy zgodnie z Umową Administratora Zastawu lub Warunkami Emisji Obligacji, iii) przystąpieniu przez Administratora Zastawu do czynności mających na celu zaspokojenie Obligatariuszy oraz wynikach tych czynności, iv) wypłacie przez Administratora Zastawu świadczeń z Obligacji, v) ustanowieniu Rewidenta do Spraw Szczególnych.

27.9 W przypadku zbiegu obowiązków informacyjnych Emitenta wynikających z Warunków Emisji lub przepisów prawa, Emitent jest zobowiązany wyłącznie do jednokrotnego wykonania danego obowiązku we właściwej dla niego formie.

28. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI.

28.1 Emitent może bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy, dokonać zmian Warunków Emisji, (i) które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu. Powyższe zmiany będą wymagały uzyskania przez Emitenta zgody Administratora Zastawu.

28.2 Innych zmian Warunków Emisji niż określone w pkt. 28.1, Emitent może dokonywać:

(a) Za powiadomieniem inwestorów najpóźniej na 3 Dni Robocze przed Dniem Emisji – na podstawie własnej decyzji Emitenta za powiadomieniem wszystkich Inwestorów, którzy przyjęli Propozycję Nabycia Obligacji, przy czym tym Inwestorom, będzie przysługiwać prawo odstąpienia od nabycia Obligacji poprzez złożenie Emitentowi i Agentowi Emisji pisemnego oświadczenia o odstąpieniu od przyjęcia Propozycji Nabycia nie później niż w ciągu 2 Dni Roboczych od dnia powiadomienia ich przez Emitenta o zmianie Warunków Emisji.

(b) Po Dniu Emisji – za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, wyrażoną uchwałą tego Zgromadzenia.

29. PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje podlegają przepisom prawa polskiego. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

30. PRZEDAWNIE

Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach, roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

31. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1: Wyciąg z Umowy z Administratorem Zastawu, z uwzględnieniem jej zmian (nie zawierający warunków dotyczących wynagrodzenia)

Załącznik 2: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Załącznik 3: Wzór deklaracji wekslowej i weksła

Warszawa, 6 marca 2013 r.

Podpisy osób uprawnionych do
reprezentowania Emitenta



Warunki Emisji Obligacji Serii A

zerokuponowych, w emisji niepublicznej, emitowanych przez

MIDAS Spółka Akcyjna

1. Obligacje (określone poniżej), do których mają zastosowanie niniejsze Warunki Emisji, są emitowane przez spółkę pod firmą MIDAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Podstawowe dane Emitenta:

Nazwa statutowa Emitenta:	MIDAS Spółka Akcyjna. Emitent może używać skróconej nazwy MIDAS S.A.
Miejsce rejestracji:	Emitent został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, na mocy postanowienia z dnia 31 marca 1995 r. (sygn. akt XV1 Ns Rej.H-2401/95), pod numerem rejestrowym RHB 43367. Następnie Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 czerwca 2001 r., przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer rejestracyjny:	KRS 0000025704
Data utworzenia:	Emitent został założony w dniu 15 grudnia 1994 r. przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Przekształceń Własnościowych (obecnie Ministra Skarbu Państwa) jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa.
Czas, na jaki został utworzony:	Nieoznaczony
Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa, na	Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa

podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie Statutu.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 249 83 10*
Numer faksu:	+48 22 249 83 13*
Adres poczty elektronicznej:	biuro@midas-sa.pl *
Strona internetowa:	http://www.midas-sa.pl *

* Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany tych danych, zmiana taka nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Informacja o ewentualnej nowej stronie internetowej Emitenta zostanie zamieszczona na jego dotychczasowej stronie, informacje na temat pozostałych danych będą aktualizowane na stronie internetowej Emitenta

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI.

- (a) Obligacje są emitowane na podstawie:
- (i) Ustawy o Obligacjach,
 - (ii) Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/3/2013 z dnia 6 marca 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii A zmienionej Uchwałą Zarządu Emitenta nr 1/3/2013 z dnia 28 marca 2013 r., następnie zmienione Uchwałą Zarządu Emitenta nr [●] z dnia [●].
- (b) Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zaciągnięcie zobowiązania przez Emitenta w drodze emisji Obligacji w uchwale nr 2/5/2012 z dnia 14 grudnia 2012 r.
- (c) Do emisji Obligacji mają również zastosowanie inne właściwe przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi, w tym przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, odpowiednie regulacje KDPW oraz, w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Obligacji do obrotu, także regulacje dotyczące ASO Catalystr.
- (d) Obligacje emitowane są w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.
- (e) Obligacje są emitowane w serii A. Całkowita wartość nominalna Obligacji serii A wynosi nie więcej niż 600.000.000 PLN (sześćset milionów złotych). Emitent emituje łącznie do 600.000 (sześćset tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda.
- (f) Emitent zastrzega sobie prawo nie przydzielenia Obligacji niektórym lub wszystkim Inwestorom, pomimo złożenia przez Inwestorów oświadczenia o przyjęciu Propozycji Nabycia.
- (g) Zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa i obowiązki wynikające z Obligacji powstają w chwili zapisania Obligacji na rachunku papierów wartościowych Inwestora. Rejestracja Obligacji w KDPW oraz zapisanie Obligacji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku przydziału Obligacji w ramach oferty, której przedmiotem są papiery wartościowe nowej emisji, prowadzącego do zapisania papierów wartościowych na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych.

3. DEFINICJE

- (a) Terminy pisane z dużej litery, które nie zostały odmiennie zdefiniowane w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, będą miały poniższe znaczenia:

„Agent Emisji” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Mogińskiej 65, 31-545 Kraków, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa –

Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033118, NIP 676-104-42-21 (lub następcę prawnego tego podmiotu) lub inny podmiot powołany do tej roli w danym czasie przez Emitenta.

„**Administrator Zastawu**” oznacza BondTrust Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Mogiłskiej 65, 31-545 Kraków, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000309972, NIP 6762377700 (lub następcę prawnego tego podmiotu) lub inny podmiot powołany do tej roli w danym czasie przez Emitenta.

„**ASO Catalyst**” oznacza system autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalyst poprzez alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. (lub przez następcę prawnego takiego podmiotu prowadzącego ten obrót).

„**Banki Referencyjne**” oznaczają Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. i BRE Bank S.A., lub inne banki wyznaczone w tym charakterze przez Agenta Emisji, po konsultacji z Emitentem, w łącznej liczbie nie mniejszej niż 3 (trzy).

„**Cena Emisyjna**” oznacza cenę płaconą przez Inwestora za jedną Obligację, określoną w Propozycji Nabycia Obligacji oraz wyznaczoną zgodnie z pkt. 16. Warunków Emisji.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby lub zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby lub zamieszkania podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt. 12 Ustawy o PDOP lub w art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.

„**Dokument Ofertowy**” oznacza dokument Emitenta zawierający informacje o Emitencie oraz Obligacjach, z przeznaczeniem do udostępnienia przez Agenta Emisji Inwestorom w związku z procesem plasowania Obligacji (w tym wzór Propozycji Nabycia Obligacji), wraz z późniejszymi aneksami do tego dokumentu, który nie stanowi prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

„**Dozwolona Akwizycja**” oznacza:

- a) nabycie (w tym objęcie) na warunkach rynkowych, bezpośrednio lub pośrednio (także poprzez fundusz inwestycyjny zamknięty, w którym większość certyfikatów inwestycyjnych posiada lub nabędzie podmiot wchodzący w skład Grupy, nie wykluczając samego Emitenta), udziałów lub akcji przedsiębiorstwa prowadzącego działalność tożsamą lub komplementarną z przedmiotem działalności Emitenta, o ile wartość transakcji zrealizowanych w ciągu jednego roku obrotowego nie przekroczy 100 mln PLN, a łączna wartość transakcji zrealizowanych od Dnia Emisji do Dnia Wykupu nie przekroczy 500 mln PLN, przy czym wartość nabywanych udziałów (akcji lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszu inwestycyjnym zamkniętym) ustala się według wartości świadczenia wzajemnego wydawanego w zamian za te udziały (akcje lub certyfikaty inwestycyjne w funduszu inwestycyjnym zamkniętym);
- b) nabycie bezpośrednie lub pośrednie jednej lub większej liczby rezerwacji (prawa do) częstotliwości radiowej w rozumieniu ustawy z 16.07.2004 r. – prawo telekomunikacyjne (Dz.U. 171 poz. 1800 ze zm.) w zakresie częstotliwości w paśmie 800 Mhz, przy czym jako pośrednie nabycie rozumie się nabycie akcji, udziałów lub innych tytułów własności pomiotu posiadającego jedną lub większą liczbę rezerwacji (prawo do) częstotliwości radiowej;
- c) transakcje inne niż wymienione w lit a i b powyżej, na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.

„**Dozwolone Połączenie**” oznacza:

- a) transakcję połączenia z podmiotem zależnym od Emitenta;
- b) transakcję połączenia z udziałem podmiotu zależnego od Emitenta;
- c) transakcję połączenia z podmiotem, nad którym bezpośrednią lub pośrednią kontrolę sprawuje Pan Zygmunt Solorz-Żak lub fundacja rodzinna powołana pod prawem państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, której fundatorem jest Pan Zygmunt Solorz-Żak ("**Fundacja**");
- d) Inne transakcje niż wymienione powyżej w lit a-c), na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.

„Dozwolone Rozporządzenie” oznacza sprzedaż, wniesienie do spółki, dokonanie przeniesienia lub dokonanie innego rozporządzenia na warunkach rynkowych, dotyczące:

- a) aktywów Spółek Zależnych, udziałów lub akcji w Spółkach Zależnych, a dokonanego pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy;
- b) aktywów Spółek Zależnych, udziałów lub akcji w Spółkach Zależnych, zbywanych na warunkach rynkowych, a dokonanego poza Grupę, o ile łączne wpływy z takich rozporządzeń w ciągu jednego roku obrotowego nie przekroczą 100 mln PLN, a łączne wpływy w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu nie przekroczą 500 mln PLN;
- c) aktywów, które nie są konieczne do wykonywania bieżącej działalności operacyjnej przez Emitenta lub Spółki Zależne, lub utraciły swoją wartość użytkową dla celów, dla których takie składniki majątkowe są zwykle wykorzystywane, innych niż ww. wymienione, na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy;
- d) ustanowienia zabezpieczenia (w tym poprzez obciążenie lub przewłaszczenie na zabezpieczenie składników majątku Emitenta lub Spółek Zależnych na rzecz Banco Santander SA, Bank Zachodni WBK S.A. lub Alior Bank SA, lub agencji kredytowo-eksportowych ubezpieczających kredyty (EKN lub Finnvera) w związku z finansowaniem, o którym informacje Emitent podał do publicznej wiadomości Raportem Bieżącym nr 49/2012, jak również zbycie tych składników majątkowych dokonane w ramach zaspokajania wierzytelności tych podmiotów dokonywanego wskutek wszczęcia procedury zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia,

przy czym **Dozwolonym Rozporządzeniem** nie są transakcje, których przedmiotem bezpośrednio lub pośrednio byłoby rozporządzenie posiadanymi przez Emitenta lub spółki Grupy rezerwacjami (prawami do) częstotliwości radiowych w rozumieniu ustawy z 16.07.2004 r. – prawo telekomunikacyjne (Dz.U. 171 poz. 1800 ze zm.), chyba że w ramach takiej transakcji Emitent lub odpowiednia spółka Grupy równocześnie z powyższym rozporządzeniem bezpośrednio lub pośrednio nabędą rezerwację (prawo do) częstotliwości radiowych o równej lub lepszej funkcjonalności co zbywane prawa z rezerwacji lub chyba że wiąże się to z zabezpieczeniem, o którym mowa pod literą d) powyżej.

„Dozwolone Zadłużenie Finansowe” oznacza:

Zadłużenie Finansowe:

- a) istniejące na Dzień Emisji, nawet w sytuacji późniejszej zmiany harmonogramu jego spłaty;
- b) zadłużenie na rzecz Banco Santander SA, Bank Zachodni WBK S.A. lub Alior Bank SA, w związku z finansowaniem, o którym informacje Emitent podał do publicznej wiadomości Raportem Bieżącym nr 49/2012 oraz Raportem Bieżącym nr 4/2013, które udostępniane będzie po dacie złożenia Propozycji Nabycia Obligacji;
- c) zadłużenie z tytułu innych kredytów bankowych zaciągniętych na rozbudowę infrastruktury telekomunikacyjnej Emitenta i Spółek Zależnych;

d) innych niż ww. wymienione powyżej w lit. a) – c), na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.

„**Dyskonto**” – oznacza różnicę pomiędzy wartością nominalną Obligacji i ceną emisyjną Obligacji zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień określony jako taki w pkt. 11.2 Warunków Emisji.

„**Dzień Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji**” oznacza Dzień Wykupu Obligacji, Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji, Dzień Natychmiastowego Wykupu Obligacji lub inny termin wskazany w Warunkach Emisji.

„**Dzień Płatności**” oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Wykupu lub (ii) Dzień Wcześniejszego Wykupu lub (iii) Dzień Natychmiastowego Wykupu Obligacji.

„**Dzień Roboczy**” oznacza:

- a) w przypadku Dnia Emisji - każdy dzień, w którym firmy inwestycyjne w Polsce (w tym Agent Emisji) prowadzą swoją działalność operacyjną (niepolegającą wyłącznie na świadczeniu usług drogą elektroniczną) dokonując rozliczeń pieniężnych,
- b) w innych przypadkach niż wymieniony w lit. a) – każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

„**Dzień Ustalenia Prawa**” oznacza dzień, określony jako taki w pkt. 11.4 Warunków Emisji.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień określony jako taki w pkt. 11.3 Warunków Emisji, w którym Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna.

„**Grupa**” oznacza Emitenta wraz ze Spółkami Zależnymi.

„**Inwestor**” oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć lub nabywającą Obligacje na warunkach określonych w Warunkach Emisji.

„**Istotna Spółka Zależna**” oznacza każdą z następujących Spółek Zależnych: Aero 2 sp. z o.o. (nr KRS: 0000305767), CenterNet S.A. (nr KRS: 0000144651), Mobyland sp. z o.o. (nr KRS: 0000269979)

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„**Koszty Zaspokojenia**” oznacza koszty dochodzenia należności Obligatariuszy wynikających z Obligacji od Emitenta, w tym zasądzone koszty postępowania polubownego, sądowego i egzekucji oraz koszty i wydatki ponoszone przez Administratora Zastawu w związku z realizacją zaspokojenia tych należności.

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu: (i) Kwotę Wykupu, (ii) Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub (iii) Kwotę Natychmiastowego Wykupu, (iv) kwotę zwrotu kosztów poniesionych przez Powiernika w związku z realizacją umowy Administratora Zastawu.

„**Kwota Natychmiastowego Wykupu**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta Posiadaczowi Obligacji na skutek złożonego przez Posiadacza żądania w przedmiocie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, obliczona zgodnie z pkt. 24.5 albo z pkt. 24.7 Warunków Emisji (w zależności od zaistnienia tam określonych przesłanek).

„**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę pieniężną płatną przez Emitenta Posiadaczowi Obligacji na skutek Wcześniejszego Wykupu, wyznaczona zgodnie z zapisami pkt. 15 Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę określoną w pkt. 14 Warunków Emisji płatną przez Emitenta Posiadaczowi Obligacji w Dniu Wykupu.

„Natychmiastowy Wykup Obligacji” oznacza sytuację, w której Obligacje stają się wymagalne i płatne na skutek zaistnienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 23.1 Warunków Emisji, oraz podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały stwierdzającej Przypadek Naruszenia, o której mowa w pkt 24.1 Warunków Emisji.

„Nowy Zastaw Rejestrowy” oznacza zastaw rejestrowy, o którym mowa w pkt 6.25 Warunków Emisji, zabezpieczający Wierzytelności Zabezpieczone (o ile zostanie ustanowiony).

„Obligacja” oznacza zerokuponowy papier wartościowy o charakterze dłużnym, na okaziciela, zdematerializowany, o wartości nominalnej określonej w pkt. 4.2(a) Warunków Emisji, emitowany przez Emitenta w serii, dla którego prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy wynikające z tego papieru wartościowego określone są w niniejszych Warunkach Emisji.

„Obrót Pierwotny” (lub **„Rynek Pierwotny”**) oznacza proponowanie przez Emitenta (lub w jego imieniu przez Agenta Emisji) Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji przez Inwestora zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji.

„Obrót Wtórny” (lub **„Rynek Wtórny”**) oznacza proponowanie przez Posiadacza Inwestorowi nabycia Obligacji i nabywanie tych Obligacji przez Inwestora (w każdej formie poza Obrotem Pierwotnym).

„Podatek Potrącany u Źródła” oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych wynikający z Ustawy o PDOP oraz (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych wynikający z Ustawy o PDOF, nałożony przez władze Rzeczypospolitej Polskiej i potrącany u źródła powstania dochodów kapitałowych.

„Posiadacz” lub **„Obligatariusz”** oznacza osobę/podmiot, na której Rachunku Papierów Wartościowych zapisane są Obligacje.

„Propozycja Nabycia Obligacji” oznacza propozycję w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 10 Ustawy o Obligacjach, stanowiącą ofertę Emitenta nabycia opisanych w niej Obligacji.

„Przedmiot Zastawu” oznacza papiery wartościowe i prawa wskazane w pkt 6.2 i 6.3 Warunków Emisji.

„Przypadek Naruszenia Warunków Emisji” oznacza zdarzenie lub okoliczność, opisane w pkt. 23.1 Warunków Emisji.

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane Obligacje.

„Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące w danym momencie: Regulamin KDPW, Szczegółowe zasady działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.

„Spółki Zależne” oznacza spółki zależne (w rozumieniu MSR/MSSF), bezpośrednio lub pośrednio, od Emitenta.

„Statut” oznacza statut Emitenta.

„Stopa Dyskonta” oznacza wyrażoną w stosunku rocznym stopę procentową, na podstawie której ustalona zostanie Cena Emisyjna, zgodnie z zapisami pkt 16 Warunków Emisji, ustaloną niniejszym w wysokości 14,31%.

„Umowa Administratora Zastawu” oznacza umowę zawierającą postanowienia dotyczące ustanowienia Administratora Zastawu oraz ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach i akcjach Istotnych Spółek Zależnych od Emitenta, pomiędzy Emitentem, spółką zależną Emitenta (jako właścicielem jednego z przedmiotów Zastawu Rejestrowego) oraz Administratorem Zastawu (z

późniejszymi zmianami, gdy następują one w zakresie dozwolonym Warunkami Emisji), z której przyznane Administratorowi Zastawu i Obligatariuszom, wedle projektu tej umowy, sposoby zaspokojenia omówiono w Warunkach Emisji. W sytuacji gdyby w zawartej Umowie Administratora Zastawu sposoby te były różne od tych z projektu tej umowy, zostanie dokonana stosowna zmiana Warunków Emisji. Wyciąg z umowy z Administratorem Zastawu (z uwzględnieniem jej zmian) stanowi załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity z 2001 r., Dz. U. Nr 120, poz. 1300 ze zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z 2010 r, Dz. U. Nr 211, poz. 1384, ze zm.).

„**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 (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 185 poz. 1439, z późniejszymi zmianami).

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity z 2012 r., Dz. U. Nr 361, poz. 64, ze zm.).

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity z 2011 r., Dz. U. Nr 74, poz.397, ze zm.).

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r., o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity z 2009 r., Dz. U. Nr 67, poz.569, ze zm.).

„**Warunki Emisji**” oznacza niniejsze warunki, zawierające informacje wymagane zgodnie z art. 5b i 10 Ustawy o Obligacjach.

„**Wcześniejszy Wykup**” – oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu Obligacji na wniosek Emitenta zgodnie z zapisami pkt. 15 Warunków Emisji.

„**Wezwanie do zapłaty**” oznacza pisemne pod rygorem nieważności, stanowcze żądanie zapłaty skierowane przez Administratora Zastawu do Emitenta, wskazujące na podstawy żądania zapłaty, termin i sposób zapłaty zgodne z Warunkami Emisji.

„**WIBOR**” oznacza *Warsaw Inter Bank Offered Rate* - stopę oprocentowania na warszawskim rynku międzybankowym dla depozytów w PLN na okres 6 miesięcy.

„**Wierzytelności Wymagalne**” oznaczają wymagalne Wierzytelności Zabezpieczone.

„**Wierzytelności Zabezpieczone**” – oznacza łącznie następujące wierzytelności o zapłatę, przy czym w zależności od przebiegu wykonywania praw z Obligacji poszczególne wierzytelności mogą nie powstać lub nie stać się Wierzytelnościami Wymagalnymi: i) wierzytelność o zapłatę Kwoty Wykupu, ii) wierzytelność o zapłatę odsetek za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji, iii) wierzytelność o zwrot Kosztów Zaspokojenia, iv) wierzytelność o zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu, v) wierzytelność o zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu.

„**Zadłużenie Finansowe**” – oznacza zadłużenie spółek z Grupy z tytułu:

- a) kredytów lub pożyczek,
- b) wyemitowanych instrumentów dłużnych.

„**Zastaw Cywilny**” oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 6.2 Warunków Emisji.

„**Zastaw Rejestrowy**” oznacza zastaw, o którym mowa w pkt 6.3 Warunków Emisji, stanowiący zabezpieczenie Obligacji (o ile zostanie ustanowiony).

„**Zawiadomienie**” oznacza pisemne oświadczenie skierowane przez Administratora Zastawu do Emitenta w przedmiocie przystąpienia do realizacji zabezpieczenia, wskazane w pkt 6.11.b) Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, którego Regulamin stanowi załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

„**Zmiana Zabezpieczenia**” oznacza zmianę zabezpieczenia Obligacji według postanowień pkt 6.22 Warunków Emisji.

- 3.2 Wszelkie odniesienia w Warunkach Emisji do przepisu prawa należy interpretować jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu który go zastąpił albo który reguluje zasadniczo taką samą materię jak przepis uchylony. Wszelkie odniesienia w Warunkach Emisji odnoszące się do czasu należy interpretować jako odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Polsce.

4. **RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA**

4.1 **Rodzaj Obligacji**

Obligacje emitowane są jako zerokuponowe papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane w KDPW zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach i jako obligacje zabezpieczone.

4.2 **Wartość Nominalna, Waluta**

(a) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (tysiąc złotych).

(b) Walutą Obligacji jest PLN.

5. **STATUS OBLIGACJI**

(a) Na podstawie każdej Obligacji Emitent jest dłużnikiem Posiadacza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczeń pieniężnych określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

(b) Obligacja jest zabezpieczonym, niepodporządkowanym i bezwarunkowym zobowiązaniem Emitenta, korzystającym z jednakowego pierwszeństwa z innymi Obligacjami w ramach serii A i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa polskiego) traktowanym na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, nieuprzywilejowanymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta.

6. **FORMA ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI**

6.1 Obligacje są zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Emitent, przed złożeniem Propozycji Nabycia Obligacji, ustanowi zabezpieczenie płatności Obligacji w formie:

(a) Weksla in blanco z deklaracją wekslową upoważniającą Administratora Zastawu do wypełnienia weksla do kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji, klauzulą „bez protestu”, klauzulą płatności w dowolnym banku krajowym, terminem płatności zgodnym z terminem płatności Wymagalnych Wierzytelności, klauzulą odsetkową i innymi klauzulami pozwalającymi w sposób pełny zaspokoić Wierzytelności Zabezpieczone. Wzór weksla wskazujący w szczególności pola niewypełnione przez Emitenta oraz wzór deklaracji wekslowej stanowią załącznik nr 3 do Warunków Emisji.

- (b) oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego na rzecz Administratora Zastawu działającego na rachunek Obligatariuszy, do kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- 6.2 Wierzytelność o zapłatę sumy wekslowej z weksla in blanco wskazanego w pkt 6.1.a), jako wierzytelność przyszła, zostanie zabezpieczona przez ustanowienie Zastawu Cywilnego, będącego zastawem w rozumieniu art. 306 Kodeksu cywilnego, ustanowionego na:
- (a) 204.200 udziałach spółki Mobyland sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta,
- (b) 221.000 udziałach spółki Aero2 sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Spółki Zależnej Emitenta,
- (c) 4.264.860 akcjach spółki CenterNet S.A. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki, stanowiących własność Emitenta.
- 6.3 Niezależnie od zabezpieczeń wskazanych w pkt 6.1 i 6.2 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 6.22 i 6.25 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony, ale nie zobowiązany, do ustanowienia, w dowolnym czasie, także po zapisaniu Obligacji po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych, dodatkowego zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego ustanowionego w umowie zawartej pomiędzy Emitentem, Spółką Zależną Emitenta a Administratorem Zastawu działającym w imieniu własnym na rachunek Obligatariuszy, na:
- (a) 204.200 udziałach spółki Mobyland sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Emitenta,
- (b) 221.000 udziałach spółki Aero2 sp. z o.o. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, stanowiących własność Spółki Zależnej Emitenta,
- (c) 4.264.860 akcjach spółki CenterNet S.A. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki, stanowiących własność Emitenta.
- 6.4 Sposób realizacji zabezpieczenia zostanie ustalony w Umowie Administratora Zastawu oraz Warunkach Emisji. Ww. zabezpieczenie będzie zabezpieczało wszelkie Wierzytelności Zabezpieczone.
- 6.5 W zakresie Zastawu Rejestrowego Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, które wynikać będą z Umowy Administratora Zastawu oraz z Ustawy o Zastawie Rejestrowym, w tym przede wszystkim Administrator Zastawu jest uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu na warunkach, które określone zostaną w Umowie Administratora Zastawu oraz w Ustawie o Zastawie Rejestrowym.
- 6.6 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w oparciu o Zastaw Rejestrowy będzie mogło nastąpić według wyboru Administratora Zastawu dokonanego zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy, poprzez:
- a) sądowe postępowanie egzekucyjne;
- b) sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik, przy czym Administrator Zastawu jest uprawniony do wyboru notariusza lub komornika.

- 6.7 Stosownie do decyzji Administratora Zastawu, podjętej na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, zaspokojenie wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu może nastąpić również w drodze sprzedaży Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu w imieniu i na rachunek Zastawcy. Właściciele Przedmiotu Zastawu udziela Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa do dokonania powyższej sprzedaży według wzoru, który stanowić będzie załącznik do Umowy Administratora Zastawu. Uchwała w sprawie zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych w powyższym trybie dla swojej skuteczności wymaga wskazania w jej treści:
- (a) podmiotu lub podmiotów profesjonalnie (zawodowo) prowadzącego(-ych) działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, w szczególności w zakresie organizacji, obsługi i doradztwa w procesach transakcji kupna i sprzedaży pakietów udziałów lub akcji („Firma Bankowości Inwestycyjnej”), posiadającego(-ych) doświadczenie w podobnych transakcjach w branży telekomunikacyjnej lub pokrewnej, przy czym jako Firma Bankowości Inwestycyjnej nie może zostać wskazany podmiot, który nie może pełnić roli Rewidenta do Spraw Szczególnych w związku z wypełnianiem negatywnych przesłanek wskazanych w punkcie 6.21 lit c) Warunków Emisji.
 - (b) maksymalnego terminu zawarcia umowy sprzedaży nie dłuższego niż 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały, przy czym wejście w życie umowy sprzedaży może być uwarunkowane jedynie uzyskaniem zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
- 6.8 Z należytą wskazaną Firmą Bankowości Inwestycyjnej Administrator Zastawu będzie zobowiązany przeprowadzić negocjacje, w następstwie których powierzy Firmie Bankowości Inwestycyjnej organizację, obsługę i doradztwo w transakcji sprzedaży Przedmiotu Zastawu. Administrator Zastawu będzie nadzorował proces wylaniania nabywcy (nabywców) oraz negocjacji. Proces wylaniania nabywcy zostanie przeprowadzony w formule procesu konkurencyjnego (przetarg, równoległe negocjacje z wybranymi inwestorami itp.), w sposób umożliwiający maksymalizację ceny. Wybrana Firma Bankowości Inwestycyjnej będzie zobowiązana do dochowania najwyższej profesjonalnej staranności w zakresie świadczonych usług oraz dążenia do maksymalizacji ceny.
- 6.9 W przypadku, gdy działania Firmy Bankowości Inwestycyjnej nie doprowadzą do zawarcia umowy sprzedaży w wyznaczonym przez Zgromadzenie Obligatariuszy terminie, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uprawnione do wyznaczenia nowego terminu na zawarcie umowy nie dłuższego jednak niż 6 miesięcy od dnia podjęcia stosownej uchwały lub do wyboru innej metody zaspokojenia spośród przewidzianych w pkt. 6.6 lub 6.10 Warunków Emisji.
- 6.10 W zakresie zabezpieczeń wskazanych w pkt. 6.1. oraz 6.2. Warunków Emisji Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych na warunkach, które określone zostaną w Umowie Administratora Zastawu, zgodnie z postanowieniami Kodeksu postępowania cywilnego oraz prawem wekslowym.
- 6.11 Zaspokojenie Wierzytelności Wymagalnych w którymkolwiek z trybów przewidzianych w pkt. 6.6, 6.7 lub 6.10 powyżej może nastąpić wyłącznie po uprzednim wyczerpaniu następującej procedury:
- (a) W przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone staną się wymagalne (w całości lub w części), Administrator Zastawu wezwie Zastawcę do ich uiszczenia doręczając mu Wezwanie do Zapłaty, w którym wyznaczy co najmniej 14 dniowy termin do zapłaty licząc od dnia doręczenia Wezwania do Zapłaty.
 - (b) W przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone nie zostaną uregulowane w terminie wskazanym w Wezwaniu do Zapłaty, Administrator Zastawu na piśmie zawiadomi Zastawcę o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu oraz wskaże planowany sposób zaspokojenia (tj. jeden ze sposobów, o których mowa w pkt. 6.6, 6.7 lub 6.10 powyżej) („Zawiadomienie”). Zawiadomienie powinno zostać doręczone Zastawcy na co najmniej 14 dni przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu. Wskazanie sposobu zaspokojenia może być

zmieniane w toku realizacji zaspokojenia, po przekazaniu Zastawcy Zawiadomienia z co najmniej 3 dniowym wyprzedzeniem.

- 6.12 Administrator Zastawu będzie dokonywał wyboru i zmian sposobów zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych spośród wskazanych w pkt. 6.6, 6.7 lub 6.10 powyżej zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 6.13 Administrator Zastawu może podjąć działania zmierzające do zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych, zgodnie z Umową Administratora Zastawu, pod warunkiem, że w terminie 14 dni od dnia doręczenia Emitentowi Wezwania do Zapłaty nie zostanie wpłacona na rachunek bankowy Administratora Zastawu pełna kwota Wierzytelności Wymagalnych.
- 6.14 W przypadku, gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zastawu i rozdysponowanych zgodnie z Warunkami Emisji, będzie:
- równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych Wierzytelności Zabezpieczonych,
 - wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa, a Administrator Zastawu przekaże nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta,
 - niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia.
- 6.15 W przypadku, o którym mowa w pkt. 6.14 c) powyżej Administrator Zastawu po zaspokojeniu Kosztów Zaspokojenia Administratora Zastawu dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji. Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Administratora Zastawu będą zaliczane w następującej kolejności:
- odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
 - należność główna z Obligacji.
- 6.16 Po zaspokojeniu Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator Zastawu wystawi Emitentowi stosowne pokwitowania.
- 6.17 W związku z dematerializacją Obligacji legitymacja Obligatariuszy z Obligacji ustalana będzie na podstawie zapisów na właściwych Rachunkach Papierów Wartościowych oraz na podstawie imiennych świadectw depozytowych wystawionych przez podmioty prowadzące te rachunki. Obligatariusz wykonujący swoje prawa z Obligacji w sposób inny niż poprzez swój rachunek papierów wartościowych jest zobowiązany wykazać uprawnienie w oparciu o świadectwo depozytowe.
- 6.18 Emitent ani Spółki Zależne nie mogą bez uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zastawu zbyć ani obciążyć składników majątku w inny sposób jak w drodze Dozwolonego Rozporządzenia. Administrator Zastawu może udzielić takiej zgody wyłącznie na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- O wszelkich roszczeniach osób trzecich względem składników majątku Emitenta lub Spółki Zależnej, w tym o skierowaniu egzekucji do majątku Emitenta lub Spółki Zależnej, Emitent jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu, pod rygorem odpowiedzialności za szkody wyrządzone Obligatariuszom brakiem powiadomienia.
- 6.19 Emitent jest zobowiązany niezwłocznie udzielać Administratorowi Zastawu, na jego wniosek, informacji dot. majątku Emitenta i Spółek Zależnych, pokrycia Wierzytelności Zabezpieczonych majątkiem Grupy, w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy i realizacji zabezpieczeń.

- 6.20 Obligatariusze są zobowiązani współpracować z Administratorem Zastawu w zakresie niezbędnym dla realizacji zabezpieczeń i wykonywaniu przez Administratora Zastawu jego obowiązków wynikających z Warunków Emisji oraz Umowy Administratora Zastawu.
- 6.21 W przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy może powołać Rewidenta do Spraw Szczególnych, z zachowaniem następujących warunków:
- a) Na wniosek: i) Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, wskazujący i uzasadniający uzasadnione podejrzenie zaistnienia Przypadku Naruszenia, lub ii) Emitenta, Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji (Rewident do Spraw Szczególnych).
 - b) Rewidentem do Spraw Szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania, z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych poniżej.
 - c) Rewidentem do Spraw Szczególnych nie mogą być:
 - (i) Emitent, Administrator Zastawu ani Obligatariusz,
 - (ii) podmioty, dla których Emitent/Administrator Zastawu/Obligatariusz jest jednostką dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) lub które stanowią dla Emitenta/Administratora Zastawu/Obligatariusza jednostkę dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości,
 - (iii) podmiot prowadzący działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta,
 - (iv) osoby wchodzące w skład organów podmiotów wskazanych w ppkt. (i) - (iii) powyżej,
 - (v) podmiot, który w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub w okresie trzech lat przed Dniem Emisji, świadczył usługi na rzecz Emitenta, Administratora Zastawu lub podmiotu, o którym mowa w ppkt (ii) lub (iii) powyżej,
 - (vi) podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa w ppkt (v) powyżej,
 - d) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w lit. a), powinna określać w szczególności:
 - (i) oznaczenie Rewidenta do Spraw Szczególnych,
 - (ii) przedmiot i zakres badania,
 - (iii) rodzaje dokumentów, które Emitent powinien udostępnić biegłemu,
 - (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.
 - e) W przypadku powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Rewidenta do Spraw Szczególnych, badającego ewentualność wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, Emitent jest zobowiązany udostępnić Rewidentowi do Spraw Szczególnych dokumenty, informacje i wyjaśnienia niezbędne do ustalenia ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji. Emitent nie będzie zobowiązany do ujawniania informacji ani dokumentów stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa

Emitenta lub podmiotów powiązanych z Emitentem. Rewident do Spraw Szczególnych złoży przed podjęciem badania zobowiązanie do zachowania poufności informacji i dokumentów uzyskanych w toku badania innych niż fakt i okoliczności naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, gdzie na rzecz Emitenta zostanie zastrzeżona kara umowna w wysokości nie niższej niż 200.000 PLN z możliwością dochodzenia odszkodowania w wyższej kwocie, jeśli wysokość szkody przewyższy wysokość kwoty kary umownej. Zobowiązanie do zachowania poufności zostanie złożone na okres do dnia w którym upływie rok od Dnia Wykupu Obligacji.

- f) Emitent pokrywa koszty związane z pierwszym powołaniem uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy i badaniem przez Rewidenta do Spraw Szczególnych w danym roku obrotowym. W każdym kolejnym przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o powołaniu Rewidenta do Spraw Szczególnych w tym samym roku obrotowym, w terminie 7 dni przed rozpoczęciem badania, Obligatariusze głosujący za przyjęciem uchwały wniosą na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Zastawu pełną kwotę brutto, za którą wskazany w uchwale Rewident do Spraw Szczególnych przeprowadzi badanie. W przypadku ustalenia przez Rewidenta do Spraw Szczególnych zaistnienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, koszty jego działania zostaną pokryte przez Emitenta, a kwota wpłacona przez Obligatariuszy na zabezpieczenie kosztów związanych z badaniem zostanie zwrócona w terminie 30 dni od zakończenia badania. W innych przypadkach koszty zostaną pokryte ze środków wpłaconych przez Obligatariuszy głosujących za ustanowieniem Rewidenta do Spraw Szczególnych. Emitent pokrywa koszty powołania przez siebie Rewidenta do Spraw Szczególnych oraz wynikające z tego powołania koszty badania.
- 6.22 Emitentowi przysługuje prawo Zmiany Zabezpieczenia („**Zmiana Zabezpieczenia**”), poprzez: (i) wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów w drodze złożenia Administratorowi Zastawu oświadczenia woli w zakresie skorzystania w prawa Zmiany Zabezpieczenia w trybie, który określony zostanie w Umowie Administratora Zastawu lub (ii) zniesienie (wygaśnięcie) Zastawu Cywilnego zgodnie z postanowieniami pkt. 6.28 Warunków Emisji. W razie skorzystania przez Emitenta z tego prawa w zakresie Zastawu Rejestrowego Administrator Zastawu, zrzec się zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego, na co każdy Obligatariusz wyraża zgodę poprzez samo złożenie oświadczenia o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji i później poprzez samo nabycie Obligacji od ich Posiadacza. Na podstawie zrzeczenia się Zastawu Rejestrowego Administrator Zastawu i Emitent złożą wnioski o wykreślenie Zastawu Rejestrowego. Emitent dokonując Zmiany Zabezpieczenia może zrzec się uprawnienia wskazanego w pkt 6.3 Warunków Emisji, zachowując uprawnienie, o którym mowa w pkt. 6.25 Warunków Emisji, przy zachowaniu stosowania (w tym odpowiednio) wszelkich postanowień Warunków Emisji odnoszących się do wykonania prawa Zmiany Zabezpieczenia i jego skutków.
- 6.23 Emitent jest zobowiązany powiadomić Obligatariuszy i Administratora Zastawu o zamiarze skorzystania z prawa Zmiany Zabezpieczenia w formie raportu bieżącego, podając zamiar skorzystania z prawa Zmiany Zabezpieczenia.
- 6.24 W przypadku, gdy nastąpi Zmiana Zabezpieczenia, Obligatariuszom przysługuje prawo do uzyskania Kwoty Wykupu ustalonej w sposób opisany w pkt. 14.2 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem postanowień pkt 14.3 Warunków Emisji.
- 6.25 Po dokonaniu Zmiany Zabezpieczenia Emitent może dokonać ponownego Zabezpieczenia Obligacji przez ustanowienie nowego zastawu rejestrowego („**Nowy Zastaw Rejestrowy**”), którego przedmiot zastawu będzie stanowić Przedmiot Zastawu określony w pkt 6.3 Warunków Emisji. Nowy Zastaw Rejestrowy może posiadać późniejsze pierwszeństwo do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych niż Zastaw Rejestrowy, a to wskutek poprzedniego ustanowienia innego zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu. Od momentu ustanowienia Nowego Zastawu Rejestrowego znajdują do niego odpowiednie zastosowanie wszelkie postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do Zastawu Rejestrowego, chyba że Warunki Emisji wprost będą takie zastosowanie wykluczać. Do Nowego

Zastawu Rejestrowego nie stosuje się prawa Emitenta do Zmiany Zabezpieczenia określonego w pkt 6.22 Warunków Emisji.

- 6.26 Administrator Zastawu będzie uprawniony i zobowiązany do złożenia oświadczenia o zrzeczeniu się Zastawu Rejestrowego oraz złożenia do właściwego sądu wniosku o wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów. Dniem Zmiany Zabezpieczenia będzie dzień, w którym uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o wykreśleniu Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów. W przypadku, o którym mowa w punkcie 6.28, Dniem Zmiany Zabezpieczenia będzie dzień, w którym Administrator Zastawu złożył oświadczenie o zrzeczeniu się Zastawu Cywilnego.
- 6.27 Zastaw Cywilny, o którym mowa w pkt 6.2. Warunków Emisji, zostanie ustanowiony poprzez zawarcie i wykonanie umowy, o której mowa w art. 307 Kodeksu cywilnego, pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu działającym w imieniu własnym jako wierzyciel wierzytelności przyszłej do zapłaty sumy wekslowej (art. 306 §2 Kc). Zastaw Cywilny powstanie w chwili zawarcia umowy zastawniczej. Akcje Centernet S.A., dla których Zastaw Cywilny będzie związany z ich posiadaniem, zostaną wydane w posiadanie Administratora Zastawu.
- 6.28 Zastaw Cywilny wygaśnie z chwilą skutecznego ustanowienia Zastawu Rejestrowego na podstawie samych postanowień umowy, na podstawie której ustanowiony zostanie Zastaw Rejestrowy, bez dodatkowych oświadczeń lub czynności stron. W razie skorzystania przez Emitenta z prawa Zmiany Zabezpieczenia w zakresie Zastawu Cywilnego (kiedy Zastaw Rejestrowy nie zostanie jeszcze ustanowiony) Administrator Zastawu, zrzeknie się zabezpieczenia w postaci Zastawu Cywilnego, na co każdy Obligatariusz wyraża zgodę poprzez samo złożenie oświadczenia o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji i później poprzez samo nabycie Obligacji od ich Posiadacza.. Postanowienia umowne dotyczące ustanowienia Zastawu Cywilnego z chwilą skutecznego ustanowienia Zastawu Rejestrowego lub z chwilą Zmiany Zabezpieczenia w sytuacji, kiedy Zastaw Rejestrowy nie zostanie jeszcze ustanowiony (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej) ulegną samoistnemu rozwiązaniu. W przypadku późniejszego wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego wskutek skorzystania przez Emitenta prawa do Zmiany Zabezpieczenia (o którym mowa w pkt 6.22 Warunków Emisji), Zastaw Cywilny nie będzie ponownie ustanawiany.

7. CEL EMISJI

Emitent nie określa celu emisji Obligacji serii A.

8. REJESTRACJA OBLIGACJI

Rejestracja Obligacji w KDPW nastąpi w trybie § 11 Szczegółowych zasad działania KDPW. Rejestracja Obligacji nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji zawartych w ramach oferty Obligacji prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążaniem ich rachunków pieniężnych. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

9. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 9.1 Prawa z Obligacji mogą być przenoszone. Zbywalność Obligacji nie jest w żaden sposób ograniczona.
- 9.2 Przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Emitent, w terminie 14 Dni Roboczych od Dnia Emisji, złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst oraz doprowadzi do wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst w terminie 15 (słownie: piętnaście) tygodni od Dnia Emisji.

10. **NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA**

Emitent, z zastrzeżeniem art. 25 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach, może w Obrocie Wtórny nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

11. **MIEJSCE, DZIEŃ EMISJI I DZIEŃ WYKUPU, DZIEŃ USTALENIA PRAWA**

11.1 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa. Obligacje emitowane są w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach. Szczegółowy tryb emisji Obligacji ustalony zostanie w Dokumencie Ofertowym.

11.2 Dniem Emisji jest 16 kwietnia 2013 roku.

11.3 Dniem Wykupu jest 16 kwietnia 2021 roku.

11.4 Dzień Ustalenia Prawa oznacza:

- (a) szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności, w którym zgodnie z Regulacjami KDPW zostaje ustalony krąg Posiadaczy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w Dniu Płatności, lub inny dzień ustalony zgodnie z Regulacjami KDPW. O ewentualnych zmianach tego stanu Emitent będzie zawiadamiać Posiadaczy w sposób przewidziany niniejszymi Warunkami Emisji,
- (b) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji – dzień, w którym Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę stwierdzającą zaistnienie Przypadku Naruszenia.

12. **ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**

12.1 Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie na rzecz Posiadaczy:

- (a) Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu,
- (b) Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu Obligacji,
- (c) Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

12.2 Nabycie przez Obligatariusza prawa do otrzymania świadczenia z Obligacji z jednego z tytułów wskazanych w pkt 12.1. Warunków Emisji wyłącza możliwość późniejszego nabycia z tej samej Obligacji prawa do świadczenia z tego samego lub innego tytułu.

13. **TEORETYCZNA WARTOŚĆ OBLIGACJI**

13.1 W przypadku, gdy do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanej w pkt. 6.22 Warunków Emisji, Teoretyczną Wartość Obligacji („**TWO1**”) wyznacza się zgodnie z poniższym wzorem.

$$TWO1 = P * (1 + r_D)^{\frac{LD}{365}}$$

gdzie:

TWO1 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji w przypadku, gdy Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 13.2 W przypadku gdy przed Dniem Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanej w pkt. 6.22 Warunków Emisji, Teoretyczną Wartość Obligacji („**TWO2**”) wyznacza się zgodnie z poniższym wzorem.

$$TWO2 = P * (1 + r_D)^{\frac{LD1}{365}} * (1 + r_D + 1,7\%)^{\frac{LD2}{365}}$$

gdzie:

TWO2 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji w przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

LD1 – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji do Dnia Zmiany Zabezpieczenia

LD2 – oznacza liczbę dni od Dnia Zmiany Zabezpieczenia do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 13.3 W przypadku gdy przed Dniem Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanej w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji, Teoretyczną Wartość Obligacji („**TWO3**”) wyznacza się zgodnie z poniższym wzorem.

$$TWO3 = P * (1 + r_D)^{\frac{LD1}{365}} * (1 + r_D + 1,7\%)^{\frac{LD2}{365}} * (1 + r_D)^{\frac{LD3}{365}}$$

gdzie:

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji w przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

LD1 – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji do Dnia Zmiany Zabezpieczenia

LD2 – oznacza liczbę dni od Dnia Zmiany Zabezpieczenia do Dnia ustanowienia Nowego Zastawu Rejestrowego

LD3 – oznacza liczbę dni od ustanowienia Nowego Zastawu Rejestrowego do Dnia Obliczenia Teoretycznej Wartości Obligacji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

14. KWOTA WYKUPU

- 14.1 W przypadku gdy Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt 6.22 Warunków Emisji, Kwota Wykupu płatna w Dniu Wykupu jest równa wartości nominalnej Obligacji.
- 14.2 W przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji, Kwota Wykupu płatna w Dniu Wykupu będzie równa TWO2 wyznaczonemu na Dzień Wykupu.
- 14.3 W przypadku gdy Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ustanowi Nowy Zastaw Rejestrowy zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji, Kwota Wykupu płatna w Dniu Wykupu będzie równa TWO3 wyznaczonemu na Dzień Wykupu.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

- 15.1 W przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji następującego po upływie 2 lat od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż w dniu 17 kwietnia 2015 roku), Emitent jest zobowiązany powiadomić Obligatariuszy o zamiarze skorzystania z prawa Wcześniejszego Wykupu i Dniu Wcześniejszego Wykupu w formie właściwej dla raportu bieżącego na nie mniej niż 30 dni przed planowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. Kwota Wcześniejszego Wykupu płatna Posiadaczom Obligacji zostanie wyznaczona na podstawie jednego z poniższych wzorów (w zależności od sytuacji):
- (a) W przypadku gdy do Dnia Wcześniejszego Wykupu Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = TWO1 + PWW$$

gdzie:

KWW – odpowiada Kwocie Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO1 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji ustaloną na Dzień Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * m * r_D$

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

m – oznacza mnożnik dodatkowej premii z tytułu Wcześniejszego Wykupu i wynosi odpowiednio

- 1,00 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w trzecim roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2015 r. i nie później niż 16 kwietnia 2016 r.)
- 0,50 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w czwartym roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2016 r. i nie później niż 16 kwietnia 2017 r.)
- 0,25 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w piątym roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2017 r. i nie później niż 16 kwietnia 2018 r.)

- 0,00 jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu wypada w szóstym, siódmym lub ósmym roku od Dnia Emisji (tj. nie wcześniej niż 17 kwietnia 2018 r.)

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (b) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = TWO2 + PWW$$

gdzie:

KWW – odpowiada Kwocie Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.1 lit a) Warunków Emisji

TWO2 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji ustaloną na Dzień Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną zgodnie z zasadami ustalenia tej premii i wzorem wskazanym w pkt 15.1. lit. a) Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (c) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt 6.25 Warunków Emisji:

$$KWW = TWO3 + PWW$$

gdzie:

KWW – odpowiada Kwocie Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.1 lit a) Warunków Emisji

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji ustaloną na Dzień Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną zgodnie z zasadami ustalenia tej premii i wzorem wskazanym w pkt 15.1. lit. a) Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 15.2 W przypadku żądania przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu przed upływem 2 lat od Dnia Emisji (tj. nie później niż w dniu 16 kwietnia 2015 r.), Emitent będzie zobowiązany do powiadomienia Obligatariuszy o planowanym Wcześniejszym Wykupie i Dniu Wcześniejszego Wykupu w formie właściwej dla raportu bieżącego na nie mniej niż 45 dni przed planowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W powyższym przypadku Emitent będzie w Dniu Wcześniejszego Wykupu zobowiązany do zapłaty Kwoty Wcześniejszego Wykupu wyznaczonej na podstawie jednego z poniższych wzorów (w zależności od sytuacji):

- (a) W przypadku gdy do Dnia Wcześniejszego Wykupu Emitent nie skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = P + \frac{(TWO1_2 - P) + PWW}{Wsp. dyskonta}$$

gdzie:

KWW – oznacza Kwotę Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO₁₂ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na 16 kwietnia 2015 r. (ostatni dzień drugiego roku po Dniu Emisji) zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji.

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * r_D$

Wsp. dyskonta – oznacza $(1+r)^{(LD/365)}$

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r – oznacza międzybankową stopę procentową WIBOR 6M wyrażoną w stosunku rocznym i wyznaczoną na dwa dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Wcześniejszego Wykupu do 16 kwietnia 2015 r.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (b) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KWW = P + \frac{(TWO_{22} - P) + PWW}{Wsp. \text{dyskonta}}$$

gdzie:

KWW – oznacza Kwotę Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO₂₂ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na 16 kwietnia 2015 r. (ostatni dzień drugiego roku po Dniu Emisji) zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji.

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * r_D$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji.

Wsp. dyskonta – oznacza $(1+r)^{(LD/365)}$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r – oznacza międzybankową stopę procentową WIBOR 6M wyrażoną w stosunku rocznym i wyznaczoną na dwa dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Wcześniejszego Wykupu do 16 kwietnia 2015 r.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (c) W przypadku gdy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent skorzysta z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowi zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji:

$$KWW = P + \frac{(TWO3_2 - P) + PWW}{Wsp. dyskonta}$$

gdzie:

KWW – oznacza Kwotę Wcześniejszego Wykupu jednej Obligacji

TWO3₂ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na 16 kwietnia 2015 r. (ostatni dzień drugiego roku po Dniu Emisji) zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji.

PWW – oznacza premię z tytułu Wcześniejszego Wykupu wyznaczoną jako $P * r_D$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji.

Wsp. dyskonta – oznacza $(1+r)^{(LD/365)}$, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 15.2 lit a) Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r – oznacza międzybankową stopę procentową WIBOR 6M wyrażoną w stosunku rocznym i wyznaczoną na dwa dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Wcześniejszego Wykupu do 16 kwietnia 2015 r.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

16. KALKULACJA CENY EMISYJNEJ

- 16.1 Cena emisyjna jednej Obligacji zostanie wyznaczona wg poniższego wzoru.

gdzie:

$$P = N - D$$

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

D – oznacza jednostkową wartość dyskonta wyznaczoną zgodnie z zapisami pkt. 16.3. Warunków Emisji

- 16.2 Łączna Cena Emisyjna wszystkich wyemitowanych Obligacji zostanie wyznaczona jako iloczyn jednostkowej Ceny Emisyjnej i liczby wyemitowanych Obligacji.

- 16.3 Kwota Dyskonta zostanie wyznaczona na podstawie poniższego wzoru.

$$D = N * \left[1 - (1 + r_D)^{-\left(\frac{LD}{365}\right)} \right]$$

gdzie:

D – oznacza wartość dyskonta dla jednej Obligacji;

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

LD – oznacza liczbę dni w okresie od Dnia Emisji Do Dnia Wykupu Obligacji.

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

17. UMORZENIE OBLIGACJI

Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji, w chwili zapłaty Kwoty Natychmiastowego Wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 24.2 Warunków Emisji,
- (b) w przypadku, gdy Emitent w Obrocie Wtórny nabeździe od Posiadacza Obligacje,
- (c) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności całej Kwoty do Zapłaty,
- (d) w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu.

18. PŁATNOŚCI

- (a) Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.
- (b) Obligacje zapisane w Dniu Ustalenia Prawa na Rachunkach Papierów Wartościowych uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Posiadacza Obligacji.
- (c) Rozliczanie Kwot do Zapłaty w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW .
- (d) Niezależnie od uprawnień Posiadacza, określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty każdy Posiadacz Obligacji będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia), odsetek ustawowych w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 roku w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (Dz.U. nr 220 poz. 1434) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie, licząc od Kwoty do Zapłaty, przy której zapłacie nastąpiło opóźnienie.
- (e) Jeżeli Dzień Płatności będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.

19. PODATEK POTRĄCANY U ŹRÓDŁA

- 19.1 Wszystkie płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych bez pobierania zaliczek lub potrąceń, w tym na poczet Podatku Potrącanego u Źródła, nałożonego przez władze Rzeczypospolitej Polskiej, chyba, że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nakazywać będą takie pobranie zaliczki lub potrącenie. W takim przypadku Podatek Potrącany u Źródła będzie potrącony z należnej Posiadaczowi Kwoty do Zapłaty.

- 19.2 Obliczenie i pobranie Podatku Potrącanego u Źródła z Kwoty do Zapłaty zostanie dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW. W terminie i zakresie wymaganym Regulacjami KDPW, lecz nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności, każdy Posiadacz jest zobowiązany do przekazania informacji i dokumentów niezbędnych do właściwego ustalenia i potrącenia kwoty Podatku Potrącanego u Źródła. W szczególności, Posiadacz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany do przekazania oryginału aktualnego Certyfikatu Rezydencji wystawionego przez właściwe organy podatkowe nie dawniej niż 12 miesięcy przed Dniem Płatności. Pobór Podatku Potrącanego u Źródła nastąpi z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania pod warunkiem, że podmiot obowiązany do obliczenia i poboru podatku będzie dysponował oryginałem Certyfikatu Rezydencji, który zgodnie z przepisami ustawy PDOF i ustawy PDOP, umożliwi zastosowanie uregulowań umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. W przypadku zmiany przepisów prawa Emitent, Administrator Zastawu oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy będą realizować działania, do których będą zobowiązane w świetle wówczas aktualnie obowiązujących przepisów.
- 19.3 Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty Posiadaczowi dodatkowych kwot wyrównujących pobrany Podatek Potrącany u Źródła od Kwoty do Zapłaty.
- 19.4 Emitent nie ponosi odpowiedzialności wobec Posiadacza z tytułu błędnego określenia rezydencji Posiadacza, lub zastosowania błędnej stawki Podatku Potrącanego u Źródła, jeżeli błędy te były wynikiem niewłaściwej treści Certyfikatu Rezydencji, nierzetelnego lub nieprawdziwego oświadczenia Posiadacza złożonego w związku z odpowiednią deklaracją podatkową lub opóźnieniem Posiadacza w złożeniu stosownych dokumentów. Emitent nie ponosi odpowiedzialności za błędne działania KDPW oraz uczestników KDPW.
20. **ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA**
- 20.1 Emitent odpowiada wobec Posiadaczy Obligacji całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 20.2 Z chwilą dokonania zapłaty Kwoty do Zapłaty z Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Posiadaczy Obligacji.
21. **ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU**
- Administrator Zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Emitenta oraz Obligatariuszy według niżej określonych zasad:
- 21.1 Administrator Zastawu zobowiązuje się do dołożenia przy wykonaniu czynności, które określone zostaną w Umowie Administratora Zastawu, staranności wymaganej od podmiotu wykonującego czynności profesjonalnie.
- 21.2 Administrator Zastawu nie może wykonywać czynności, które naruszałby interes ogółu Obligatariuszy lub były niezgodne z Warunkami Emisji.
- 21.3 Administrator Zastawu jest zobowiązany wykonywać prawa wynikające z ustanowionych zabezpieczeń płatności Obligacji w celu ułatwienia ogółowi Obligatariuszy dochodzenia praw wynikających z Obligacji.
- 21.4 Administrator Zastawu nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone.
- 21.5 Administrator Zastawu jest zobowiązany powstrzymać się od dokonywania czynności mających na celu lub skutkujących pokrzywdzeniem Emitenta. Jako pokrzywdzenie Emitenta nie może być uznane dokonanie czynności mających na celu realizację zabezpieczeń Wymagalnych Wierzytelności, jeżeli Emitent nie dokonuje terminowego zaspokojenia Wierzytelności Wymagalnych.

22. **WSKAŹNIKI FINANSOWE I ZASADY ICH OBLICZANIA**

(ustęp intencjonalnie pozostawiony dla celów redakcyjnych)

23. **PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI**

23.1 W przypadku wystąpienia i trwania któregoś z poniższych zdarzeń, będzie ono oznaczało wystąpienie Przypadku Naruszenia Warunków Emisji:

- (a) **Niezapłacenie:** Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty z Obligacji w Dniu Płatności;
- (b) **Nieprawdziwość oświadczeń:** którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień Emitenta złożonych w Dokumencie Ofertowym okaże się nieprawdziwe na dzień, w którym zostało złożone, i taka nieprawdziwość powoduje istotny negatywny wpływ na zdolność Emitenta do zapłaty Kwoty do Zapłaty, a sytuacja ta nie została naprawiona w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia pisemnego wezwania Emitenta przez Agenta Emisji lub Administratora Zastawu do naprawienia ww. sytuacji;
- (c) **Działania wierzycieli:** Dokonane zostanie zajęcie składników majątku lub aktywów Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej w toku postępowania egzekucyjnego, w postępowaniu sądowym lub administracyjnym – w tym w ramach zabezpieczenia roszczenia – o wartości przekraczającej 5% (pięć procent) sumy bilansowej Emitenta (według ostatniego zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta) lub jej równowartości w innej walucie, z dnia, w którym takie zajęcie miało miejsce, i nie nastąpiło zwolnienie takiego składnika lub aktywa w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych;
- (d) **Likwidacja:** zapadnie uchwała właściwego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub zaistniały przesłanki skutkujące obligatoryjnym rozwiązaniem Emitenta, które nie zostały usunięte w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych, lub powołano likwidatora Emitenta, przy czym powyższego Naruszenia nie stanowią czynności dokonywane w toku połączenia Emitenta z innym podmiotem;
- (e) **Postępowanie upadłościowe i naprawcze Emitenta:** (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości wobec Emitenta lub sąd ogłosił upadłość Emitenta; (ii) Emitent będzie lub w świetle prawa będzie uznany za niewypłacalnego lub przyzna, że jest niezdolny do zapłaty swoich długów w terminie ich wymagalności; lub (iv) Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.);
- (f) **Odjęcie zarządu:** Ustanowiony zostanie zarząd przymusowy majątkiem Emitenta lub w stosunku do Emitenta powołany zostanie syndyk, kurator, zarządca lub nadzorca sądowy i takie ustanowienie nie zostanie uchylone w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych;
- (g) **Niewykonanie orzeczeń lub decyzji:** Emitent lub Istotna Spółka Zależna nie dokonały płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych i prawomocnych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 5% (pięć procent) sumy bilansowej Emitenta (według ostatniego zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta) lub jej równowartość w innej walucie w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia uprawomocnienia orzeczenia lub uzyskania przez decyzję administracyjną statusu decyzji ostatecznej i prawomocnej, a w przypadku rozłożenia na raty płatności - od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji.
- (h) **Naruszenie Zadłużenia Finansowego:**
 - (i) Brak terminowej spłaty wymagalnego zobowiązania z tytułu Zadłużenia Finansowego w łącznej kwocie przekraczającej 5.000.000 zł (pięć milionów złotych),

- (ii) **Zaciągnięcie Zadłużenia Finansowego z wyjątkiem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego**
- (i) **Akwizycja:** nabycie lub objęcie akcji lub udziałów w innych podmiotach z wyjątkiem Dozwolonej Akwizycji oraz transakcji na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (j) **Połączenie:** połączenie Emitenta z innym podmiotem z wyjątkiem Dozwolonego Połączenia oraz transakcji, na które zgodę wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (k) **Rozporządzenie:** czynność na mocy której Emitent lub Istotna Spółka Zależna dokonała w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji Rozporządzenia swoimi aktywami, z wyjątkiem Dozwolonego Rozporządzenia.
- (l) **Zaprzestanie albo zmiana prowadzonej działalności:** Emitent lub Istotna Spółka Zależna zaprzestała w sposób trwały prowadzenia całości lub zasadniczej części swojej podstawowej działalności, albo istotnie zmieniła jej przedmiot, z wyjątkiem zaprzestania swojej podstawowej działalności wskutek połączenia Emitenta z innym podmiotem.
- (m) **Niewypełnienie warunków emisji:** Emitent nie wypełni w terminie lub nie będzie przestrzegał istotnego zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji, w szczególności dotyczącego wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst lub podawania do publicznej wiadomości informacji wskazanych w Warunkach Emisji, jeżeli to niewypełnienie warunków emisji powstanie i sytuacja ta nie zostanie naprawiona w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia pisemnego wezwania Emitenta przez Agenta Emisji lub Administratora Zastawu do naprawienia ww. sytuacji (w sytuacji naruszenia obowiązku informacyjnego za sytuację naprawioną uważać się będzie podanie do publicznej wiadomości wymaganej informacji, w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od dnia pisemnego wezwania Emitenta przez Agenta Emisji lub Administratora Zastawu do naprawienia ww. sytuacji);

24. NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

- 24.1 W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji i trwania tego stanu nieprzerwanie przez 14 dni, Obligatariusze posiadający łącznie co najmniej 20,0% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji mogą złożyć żądanie Natychmiastowego Wykupu oraz wnioski do Administratora Zastawu o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy. Żądanie winno zostać złożone na piśmie, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, przesyłką kurierską lub poprzez osobiste doręczenie Emitentowi oraz Administratorowi Zastawu. W terminie 14 dni od złożenia żądania Administrator Zastawu zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy z terminem nie późniejszym niż 30 dni od dnia złożenia żądania, z porządkiem obrad uwzględniającym podjęcie uchwały w sprawie stwierdzenia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji. Emitent powiadomi w formie raportu bieżącego o złożeniu powyższego żądania oraz o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenia Obligatariuszy uchwały w przedmiocie stwierdzenia Przypadku Naruszenia, Obligacje podlegają Natychmiastowemu Wykupowi Obligacji.
- 24.2 Z zastrzeżeniem uprawnień Obligatariuszy wynikających z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach w związku z pkt. 24.6 Warunków Emisji, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy stwierdzającej Przypadek Naruszenia, o której mowa w pkt 24.1 powyżej, Posiadacze będą uprawnieni do otrzymania kwoty Natychmiastowego Wykupu, z zastosowaniem pkt 24.3 -24.5 Warunków Emisji.
- 24.3 Na skutek podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie Natychmiastowego Wykupu Obligacji, Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Natychmiastowego Wykupu Obligacji.
- 24.4 Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa oraz Regulacji KDPW, Dzień Natychmiastowego Wykupu Obligacji ustala Zgromadzenie Obligatariuszy w uchwale stwierdzającej Przypadek Naruszenia, wskazując jako Dzień Natychmiastowego Wykupu - Dzień Roboczy przypadający nie wcześniej niż 30 dni i nie później niż 60 dni od dnia podjęcia tejże uchwały.

24.5 W przypadku ważnego i skutecznego podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie stwierdzenia Przypadku Naruszenia w trybie opisanym w pkt. 24.1 Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany do zapłaty Posiadaczom Kwoty Natychmiastowego Wykupu wyznaczonej zgodnie z poniższymi wzorami.

(a) W przypadku gdy do Dnia Natychmiastowego Wykupu nie skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO1 + P * 0,25 * r_D$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO1 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

(b) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO2 + P * 0,25 * r_D$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO2 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

(c) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowił zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO3 + P * 0,25 * r_D$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

P – oznacza jednostkową Cenę Emisyjną Obligacji, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

r_D – oznacza Stopę Dyskonta, zgodnie ze znaczeniem nadanym w pkt. 13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 24.6 W przypadku, kiedy Obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne na podstawie przepisów prawa, a uchwała, o której mowa w pkt 24.1 Warunków Emisji nie zostanie ważnie i skutecznie podjęta lub zostanie podjęta pomimo braku przesłanek dla jej podjęcia wynikających z postanowień pkt 24.1. Warunków Emisji, Posiadaczom przysługuje Kwota Natychmiastowego Wykupu w wysokości określonej w pkt. 24.7 Warunków Emisji. Posiadacze mają prawo składania, w formie pisemnej pod rygorem nieważności, żądania wypłaty tej kwoty bezpośrednio do Emitenta z powiadomieniem Administratora Zastawu. Pozostałe postanowienia Warunków Emisji (w tym w zakresie zabezpieczenia, realizacji zaspokojenia, zobowiązań Emitenta i Administratora Zastawu) – stosuje się odpowiednio.
- 24.7 W przypadku Natychmiastowego Wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 24.6 Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany do zapłaty Posiadaczowi Kwoty Natychmiastowego Wykupu wyznaczonej zgodnie z poniższymi wzorami:
- (a) W przypadku gdy do Dnia Natychmiastowego Wykupu Emitent nie skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO1$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

$TWO1$ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt.13.1 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (b) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO2$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

$TWO2$ – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- (c) W przypadku gdy przed Dniem Natychmiastowego Wykupu Emitent skorzystał z prawa do Zmiany Zabezpieczenia opisanego w pkt. 6.22 Warunków Emisji oraz ponownie ustanowił zabezpieczenie w formie Nowego Zastawu Rejestrowego zgodnie z pkt. 6.25 Warunków Emisji:

$$KNW = TWO3$$

gdzie:

KNW – oznacza Kwotę Natychmiastowego Wykupu jednej Obligacji

TWO3 – oznacza Teoretyczną Wartość Obligacji wyznaczoną na Dzień Natychmiastowego Wykupu zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji

Wynik tego obliczenia zostanie zaokrąglony do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

25. LIKWIDACJA

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.

26. ZAWIADOMIENIA

26.1 Zawiadomienia kierowane do Posiadaczy.

Wszelkie zawiadomienia (w tym ogłoszenia) Emitenta kierowane do Posiadaczy będą dokonywane:

- (a) na stronie www.midasnfi.pl oraz
- (b) w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Catalyst, w formie raportu bieżącego lub okresowego.

26.2 Zawiadomienia kierowane przez Posiadaczy.

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Posiadaczy do Emitenta należy wysłać listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres:

MIDAS S.A.,
al. Stanów Zjednoczonych 61 A,
04-028 Warszawa

Emitent może zawiadomić Posiadaczy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od dokonania zawiadomienia przez Emitenta w sposób podany w pkt 27.2 Warunków Emisji.

26.3 Zawiadomienia kierowane do Administratora Zastawu.

Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Administratora Zastawu należy wysłać listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub pocztą kurierską pod następujący adres:

BondTrust Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A.
ul. Mogilska 65,
31-545 Kraków

Administrator Zastawu może zawiadomić Posiadaczy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od dokonania zawiadomienia na stronie www.bondtrust.pl. Zmiana nie stanowi zmiany niniejszych Warunków Emisji.

26.4 Zawiadomienia kierowane przez Administratora Zastawu

Wszelkie zawiadomienia (w tym ogłoszenia) Administratora Zastawu kierowane do Posiadaczy oraz Emitenta będą dokonywane na stronie www.bondtrust.pl oraz za pośrednictwem Emitenta w formie raportów bieżących. Zawiadomienia kierowane przez Administratora Zastawu do Emitenta, Agenta Emisji będą dokonywane w formie pisemnej, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru

27. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 27.1 Emitent będzie udostępniać Posiadaczom wszystkie informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach, w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, jak również informacje wskazane w Warunkach Emisji - również w przypadku gdy akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym.
- 27.2 Emitent w formie raportu bieżącego będzie w szczególności przekazywał informacje o:
- (a) Nabyciu lub zbyciu aktywów o znacznej wartości, a także ustanowieniu hipoteki lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości, przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną, pod warunkiem że wartość hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości stanowi co najmniej 100% wartości aktywów o znacznej wartości, na której zostało ustanowione to prawo, lub ma wartość większą niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1 000 000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa,
 - (b) Utracie przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości,
 - (c) Zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy,
 - (d) Spełnieniu się lub niespełnieniu się warunku dotyczącego zawartej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy warunkowej,
 - (e) Wypowiedzeniu lub rozwiązaniu umowy będącej znaczącą umową w momencie jej wypowiedzenia lub rozwiązywania, zawartej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną,
 - (f) Nabyciu lub zbyciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta,
 - (g) Udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
 - (h) Wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
 - (i) Rejestracji przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego Emitenta,
 - (j) Emisji obligacji, w przypadku gdy wartość emitowanych obligacji, przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, oraz emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych,
 - (k) Umorzeniu akcji Emitenta,
 - (l) Podjęciu decyzji o zamiarze połączenia Emitenta z innym podmiotem,
 - (m) Połączeniu Emitenta z innym podmiotem,
 - (n) Podjęciu decyzji o zamiarze podziału Emitenta,
 - (o) Podziale Emitenta,
 - (p) Podjęciu decyzji o zamiarze przekształcenia Emitenta,

- (q) Przekształceniu Emitenta,
- (r) Wyborze przez właściwy organ Emitenta podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta,
- (s) Wypowiedzeniu przez Emitenta lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie, przegląd lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta, zawartej przez Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym badania lub przeglądu sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta,
- (t) Odwołaniu lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięciu przez Emitenta informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji,
- (u) Powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej,
- (v) Umieszczeniu wpisu dotyczącego przedsiębiorstwa Emitenta w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS,
- (w) Złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości; oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości, w przypadku gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone jakąkolwiek formą zastawu lub hipoteki, a pozostały jego majątek nie wystarcza nawet na zaspokojenie kosztów postępowania; ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku; ogłoszeniu upadłości obejmującej możliwość zawarcia układu; zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu, zmianie postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku; odrzuceniu wniosku o ogłoszenie upadłości; umorzeniu postępowania upadłościowego; złożeniu oświadczenia o wszczęcie postępowania naprawczego, zatwierdzeniu układu, odmowie zatwierdzenia układu; umorzeniu postępowania naprawczego; uchyleniu układu; umorzeniu prowadzonej przeciwko Emitentowi egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania likwidacyjnego, otwarciu postępowania likwidacyjnego oraz zakończeniu postępowania upadłościowego – w doniesieniu do Emitenta lub jednostki id niego zależnej,
- (x) Sporządzeniu prognozy lub szacunków wyników finansowych Emitenta lub jego grupy kapitałowej, jeżeli Emitent podjął decyzję o ich przekazaniu do wiadomości publicznej,
- (y) Przyznaniu lub zmianie ratingu dokonanego na zlecenie Emitenta,
- (z) Zdarzeniach mających wpływ na jego zdolność do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji,
- (aa) Zamiarze wprowadzenia zmiany, mającej wpływ na prawa posiadaczy Obligacji do aktu założycielskiego, umowy spółki, albo statutu,
- (bb) Niedojściu emisji do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji,
- (cc) Zmianie Administratora Zastawu lub innej istotnej zmianie umowy łączącej Emitenta z Administratorem Zastawu,
- (dd) Znaczącej zmianie przedmiotu zabezpieczenia Obligacji,
- (ee) Nabyciu przez Emitenta Obligacji w celu ich umorzenia,

- (ff) Zawiadomieniu obligatariuszy przez Administratora Zastawu o zaistnieniu okoliczności stanowiących naruszenie obowiązków Emitenta wobec obligatariuszy,
 - (gg) Zastosowaniu przez Administratora Zastawu środków mających na celu ochronę praw obligatariuszy wraz z ich wskazaniem,
 - (hh) Zmianie praw z papierów wartościowych, wraz ze wskazaniem: papierów wartościowych Emitenta, z których prawa zostały zmienione, z podaniem ich liczby; podstaw prawnych podjętych działań, jak również treści uchwał właściwych organów Emitenta, na mocy których dokonano zmiany praw z papierów wartościowych Emitenta; pełnego opisu praw z papierów wartościowych przed i po zmianie – w zakresie zmian; wskazania osób lub ich grup, na korzyść których zmieniono prawa z papierów wartościowych.
- 27.3 W formie raportów okresowych Emitent będzie udostępniać Posiadaczom kwartalne, półroczne oraz roczne skonsolidowane raporty finansowe obejmujące w szczególności skonsolidowane wyniki finansowe.
- 27.4 Ponadto, z chwilą wprowadzenia do ASO Catalyst Emitent będzie wykonywać obowiązki informacyjne emitenta obligacji wprowadzonych do obrotu na ASO Catalyst wymagane zgodnie z regulaminem tego alternatywnego systemu obrotu.
- 27.5 Udostępnienie informacji w formie raportów bieżących i okresowych będzie następować w formie ich publikacji na stronie internetowej Emitenta lub innej przewidzianej dla emitentów na ASO Catalyst.
- 27.6 W przypadku gdyby do dnia wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst wystąpiła sytuacja powodująca konieczność przekazania przez Emitenta informacji określonych informacji, Emitent przekaże Posiadaczom te informacje za pomocą umieszczenia stosownej informacji na stronie internetowej Emitenta.
- 27.7 Emitent jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu oraz opublikować w formie raportu bieżącego informację o: i) zaprzestaniu regulowania zobowiązań przez Emitenta lub Spółkę Zależną, ii) wystąpieniu przeciwko Emitentowi lub Spółce Zależnej z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia, iii) wytoczeniu wobec Emitenta lub Spółki Zależnej powództwa lub wszczęcia egzekucji, iv) nałożeniu na Emitenta lub Spółkę Zależną publicznoprawnego obowiązku majątkowego (decyzji w zakresie zobowiązania podatkowego, opłaty administracyjnej, grzywny, opłaty karnej lub innego tego typu zobowiązania), v) utracie aktywa lub innym zdarzeniu - o wartości dla zdarzeń wskazanych w podpunktach i) – v) nie niższej łącznie niż 5% wartości aktywów Emitenta wynikających z ostatniego sprawozdania finansowego lub raportu okresowego opublikowanego przez Emitenta, o ile ww. zdarzenia będą znane Emitentowi. Emitent zobowiązuje się również niezwłocznie zawiadomić Administratora Zastawu o wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt. 23.1 Warunków Emisji (tj. Przypadki Naruszenia Warunków Emisji). Emitent będzie odpowiadać za szkodę wyrządzoną Obligatariuszom brakiem wykonania powyższych zobowiązań do czasu powiadomienia. Administrator Zastawu może zadawać Emitentowi pytania w powyższym zakresie a Emitent jest zobowiązany do udzielania na nie odpowiedzi.
- 27.8 Emitent począwszy od złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO jest zobowiązany niezwłocznie podawać do publicznej wiadomości w formie właściwej dla raportów bieżących otrzymane oświadczeń Administratora Zastawu skierowanych do Obligatariuszy w następującym zakresie: i) związanych ze zwoływaniem i przeprowadzaniem Zgromadzeń Obligatariuszy oraz o podjętych uchwałach, ii) wystąpieniu okoliczności, o których Administrator Zastawu będzie zobowiązany informować Obligatariuszy zgodnie z Umową Administratora Zastawu lub Warunkami Emisji Obligacji, iii) przystąpieniu przez Administratora Zastawu do czynności mających na celu zaspokojenie Obligatariuszy oraz wynikach tych czynności, iv) wypłacie przez Administratora Zastawu świadczeń z Obligacji, v) ustanowieniu Rewidenta do Spraw Szczególnych.

27.9 W przypadku zbiegu obowiązków informacyjnych Emitenta wynikających z Warunków Emisji lub przepisów prawa, Emitent jest zobowiązany wyłącznie do jednokrotnego wykonania danego obowiązku we właściwej dla niego formie.

28. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI.

28.1 Emitent może bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy, dokonać zmian Warunków Emisji, (i) które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu. Powyższe zmiany będą wymagały uzyskania przez Emitenta zgody Administratora Zastawu.

28.2 Innych zmian Warunków Emisji niż określone w pkt. 28.1, Emitent może dokonywać:

(a) Za powiadomieniem inwestorów najpóźniej na 3 Dni Robocze przed Dniem Emisji – na podstawie własnej decyzji Emitenta za powiadomieniem wszystkich Inwestorów, którzy przyjęli Propozycję Nabycia Obligacji, przy czym tym Inwestorom, będzie przysługiwać prawo odstąpienia od nabycia Obligacji poprzez złożenie Emitentowi i Agentowi Emisji pisemnego oświadczenia o odstąpieniu od przyjęcia Propozycji Nabycia nie później niż w ciągu 2 Dni Roboczych od dnia powiadomienia ich przez Emitenta o zmianie Warunków Emisji.

(b) Po Dniu Emisji – za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, wyrażoną uchwałą tego Zgromadzenia.

29. PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje podlegają przepisom prawa polskiego. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

30. PRZEDAWNIE

Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach, roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

31. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1: Wyciąg z Umowy z Administratorem Zastawu, z uwzględnieniem jej zmian (nie zawierający warunków dotyczących wynagrodzenia)

Załącznik 2: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Załącznik 3: Wzór deklaracji wekslowej i weksła

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

§1.

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) został ustalony w związku z emisją przez spółkę MIDAS S.A. z siedzibą w Warszawie zerokuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Regulamin stanowi integralną część Warunków Emisji Obligacji i wiąże zainteresowane podmioty na równi z pozostałymi postanowieniami Warunków Emisji Obligacji.
2. Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Regulaminie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

§2.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Administratora Zastawu w razie zaistnienia takiej potrzeby, w tym w szczególności w przypadku wystąpienia co najmniej jednego ze zdarzeń: i) otrzymania pisemnego żądania Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) otrzymania żądania Emitenta, iii) powzięcia własnej uzasadnionej oceny co do możliwego lub faktycznego naruszenia Warunków Emisji, iv) konieczności podjęcia decyzji przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przypadkach określonych w Warunkach Emisji lub Umowie Administratora Zastawu, v) konieczności podjęcia decyzji przez Zgromadzenie Obligatariuszy co do sposobu zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu.
2. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy powinno zawierać uzasadnienie potrzeby zwołania Zgromadzenia, proponowany porządek obrad oraz wnioski w sprawach objętych tym porządkiem. Żądanie Obligatariuszy winno ponadto zawierać dane identyfikujące występujących z nim Obligatariuszy oraz świadectwa depozytowe obejmujące Obligacje zapisane na rachunkach papierów wartościowych tych Obligatariuszy, wystawione z terminem ważności nie krótszym niż 21 (dwadzieścia jeden) Dni Roboczych od dnia planowanego Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest w drodze zawiadomień, dokonywanych przez Emitenta na wniosek Administratora Zastawu, w sposób właściwy dla raportów bieżących publikowanych w związku z wprowadzeniem Obligacji na ASO Catalyst. Administrator Zastawu będzie przekazywał Emitentowi treść zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku kiedy pomimo złożenia Emitentowi wniosku przez Administratora Zastawu Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane w terminie tygodnia od dnia złożenia wniosku, Administrator Zastawu będzie uprawniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy poprzez ogłoszenie o Zgromadzeniu na swojej stronie internetowej oraz w dzienniku „Rzeczpospolita” – wówczas koszt ogłoszenia w dzienniku „Rzeczpospolita” będzie pokrywał Emitent, o ile Emitent nie dokonała zawiadomienia z powodu okoliczności za które ponosi odpowiedzialność.
4. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy winno zawierać datę, miejsce i czas Zgromadzenia, powód jego zwołania, planowany porządek obrad. Zawiadomienie może zawierać wnioski w sprawach objętych tym porządkiem, jeżeli w ocenie Administratora Zastawu okaże się to celowe dla należytej informacji Obligatariuszy. Za datę zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy uznaje się datę opublikowania ogłoszenia.



5. Zawiadomienie powinno zostać opublikowane co najmniej 14 (czternaście) dni przed planowaną datą Zgromadzenia Obligatariuszy.
6. Obligatariusze uprawnieni do 100% wyemitowanych, a niewykupionych w pełni Obligacji mogą podejmować uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy również bez jego formalnego zwołania, o ile zostaną łącznie spełnione warunki: i) żaden z Obligatariuszy nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia takich uchwał, ii) o Zgromadzeniu Obligatariuszy został w terminie 2 Dni Roboczych przed odbyciem tego Zgromadzenia powiadomiony Emitent oraz Administrator Zastawu.

§3.

Zwołując Zgromadzenia Obligatariuszy Administrator Zastawu: a) ustala porządek obrad z uwzględnieniem żądań uprawnionych stron, b) zapewnia warunki techniczne i lokalowe do przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy, c) otwiera i prowadzi Zgromadzenie Obligatariuszy, chyba że zostanie wybrany inny przewodniczący tego Zgromadzenia, d) zapewnia protokołowanie przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

§4.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie.
2. Do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy uprawnieni są Obligatariusze uprawnieni do Obligacji, które na dzień poprzedzający dzień odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy nie zostały w pełni wykupione, którzy najpóźniej w ostatnim Dniu Roboczym przed dniem odbycia Zgromadzenia złożyli w miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy świadectwa depozytowe i inne dokumenty o których mowa w ust. 3 poniżej.
3. Osoby reprezentujące Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinny: i) złożyć świadectwo depozytowe należycie wystawione przez podmiot, prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, z datą ważności i blokady upływającą nie wcześniej niż z dniem obycia Zgromadzenia Obligatariuszy, oraz ii) wykazać swoją tożsamość i uprawnienie do działania w imieniu Obligatariusza, przedstawiając w szczególności odpis z rejestru sądowego, lub ewidencji, do których wpisany jest Obligatariusz lub inny dokument, z którego jednoznacznie wynika uprawnienie tych osób do działania w imieniu Obligatariusza.
4. Obligatariusze mogą być reprezentowani przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do działania w imieniu Obligatariusza winno być pod rygorem nieważności sporządzone na piśmie z podpisami poświadczonymi notarialnie lub przez podmiot wystawiający świadectwo depozytowe. Pełnomocnictwo podlega załączeniu w oryginale lub notarialnie poświadczonym odpisie do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Administrator Zastawu sporządzi i wyłoży przed otwarciem obrad, w miejscu tych obrad listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu, zawierającą dane identyfikujące Obligatariuszy oraz liczby przysługujących im głosów. Obligatariusze wraz z dopuszczeniem ich do uczestnictwa na Zgromadzeniu podpisują listę. Lista podlega załączeniu do protokołu.

6. Podmioty, które należą do grupy podmiotów o których mowa w §11 ust. 3 Regulaminu są zobowiązane ujawnić i zaznaczyć na liście obecności tą okoliczność pod rygorem nieważności oddawanych przez te podmioty głosów.
7. Na wniosek jednej piątej głosów obecnych na Zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona. Sprawdzenia dokonuje wybrana w tym celu komisja w składzie co najmniej 2 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji, a pozostałych wybiera Zgromadzenie Obligatariuszy. Wybór dokonywany jest spośród obecnych osób. Kandydatury na członka komisji każdy uprawniony do głosowania może zgłosić do przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Członkiem komisji może być jedynie Obligatariusz uprawniony do głosowania lub jego pełnomocnik (przedstawiciel). W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w sporządzeniu listy obecności członkowie komisji zgłaszają to niezwłocznie przewodniczącemu. Jakiegokolwiek zmiany na liście należy opatrzyć podpisami przewodniczącego i członków komisji.

§5.

1. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o Zgromadzeniu Obligatariuszy.
2. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu, z zastrzeżeniem spraw porządkowych, mogą być przedmiotem uchwał, wyłącznie w przypadku jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są Obligatariusze reprezentujący 100% głosów oraz żaden z Obligatariuszy nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały.
3. Zgromadzenie Obligatariuszy uprawnione jest do podejmowania uchwał w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji lub Umowie Administratora Zastawu, w szczególności w zakresie:
 - a. wyrażania zgody na zbycie Przedmiotu Zastawu celem zaspokojenie wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych, na warunkach ustalonych przez strony tego zabezpieczenia;
 - b. powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji Rewidenta do Spraw Szczególnych, badającego ewentualność wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji;
 - c. stwierdzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia;
 - d. wyrażania zgody na transakcje, które po jej wyrażeniu kwalifikowane są jako Dozwolona Akwizycja, Dozwolone Połączenie, Dozwolone Rozporządzenie, Dozwolone Zadłużenie Finansowe;
 - e. wyboru sposobu (sposobów) zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji;
 - f. wyrażania zgody na zmianę Warunków Emisji po Dniu Emisji większością 4/5 głosów;
 - g. wyrażania woli lub oceny Obligatariuszy we wszystkich sprawach związanych z obsługą i wykupem Obligacji.

§6.

Wary

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera oraz prowadzi osoba wskazana przez Administratora Zastawu, która pełni rolę przewodniczącego („Przewodniczący”). W przypadku braku takiej osoby Obligatariusze wybierają przewodniczącego z grona osób uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
2. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy podpisuje listę obecności i stwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia i uprawnienie do podejmowania uchwał objętych porządkiem obrad.
3. Przewodniczący jest odpowiedzialny za:
 - a. podejmowanie decyzji o dopuszczeniu danych osób do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub w sprawie głosowania podczas Zgromadzenia;
 - b. zatwierdzenie i uzupełnienie porządku obrad;
 - c. zapewnienie, że Zgromadzenie odbywa się efektywnie i prawidłowo;
 - d. podejmowanie decyzji o udzieleniu głosu i zapewnienie przedmiotowości dyskusji;
 - e. zarządzanie głosowaniem i zapewnienie, że głosowanie odbyło się prawidłowo;
 - f. zapewnienie, aby wszystkie sprawy objęte porządkiem obrad zostały rozpatrzone;
 - g. obliczanie oddanych głosów;
 - h. podpisanie listy obecności oraz weryfikację jej poprawności;
 - i. podpisanie protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
4. Przewodniczący może korzystać z pomocy wskazanych przez siebie osób w kwestiach technicznoorganizacyjnych.
5. Po przedstawieniu porządku obrad, Przewodniczący zaprosi uczestników do zabrania głosu w kolejności złożenia stosownych wniosków. Uczestnicy będą zabierali głos w kolejności zgłoszenia się do wypowiedzi, wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, które są w danej chwili rozpatrywane lub w sprawach formalnych wymagających rozstrzygnięcia w danym punkcie obrad. Osoby reprezentujące Administratora Zastawu i Emitenta będą mogły zabrać głos poza kolejnością, przy czym osoby te, jeżeli zgłoszą taką wolę, powinny zostać wysłuchane przed podjęciem każdej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
6. Przewodniczący w celu zapewnienia sprawności i przedmiotowości obrad może ograniczać czas lub ilość wypowiedzi, udzielać głosu w kolejności innej niż według zgłoszeń, zarządzać zgłoszenie do protokołu wniosków na piśmie. Przewodniczący może wezwać mówcę do wypowiedzi w meritum rozpatrywanego punktu porządku obrad lub meritum zgłaszanego wniosku formalnego a w razie bezskuteczności wezwania odebrać głos. Osobę naruszającą porządek, spokój lub bezpieczeństwo obrad lub powodującą istotne przeciąganie lub obstrukcję obrad Przewodniczący może przywołać do porządku a w razie bezskuteczności wezwania wyprosić z obrad. Wobec wyproszenia z obrad dana osoba traci prawo głosu na danym Zgromadzeniu Obligatariuszy, jest zobowiązana natychmiast opuścić miejsce obrad, a do czasu kiedy to uczyni Przewodniczący może ogłosić przerwę w obradach.

7. W sytuacjach spornych związanych z przebiegiem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowaniem uchwał, a zaistniałych w toku obrad głos decydujący należy do Przewodniczącego. Kompetencja ta nie narusza uprawnień uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy do zaskarżania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa z zastrzeżeniem postanowień §17 Regulaminu.
8. Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w Regulaminie, ustalać będzie Administrator Zastawu.

§7.

1. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy są obecni bądź reprezentowani Obligatariusze posiadający ponad 50% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, przy czym przez niewykupione Obligacje należy rozumieć wyemitowane Obligacje, z wyłączeniem Obligacji które zostały wykupione w całości.
2. Jeżeli w ciągu 30 minut po wyznaczonej godzinie rozpoczęcia Zgromadzenia Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy nie jest zdolne do podejmowania uchwał z uwagi na brak kworum, Zgromadzenie Obligatariuszy należy rozwiązać. W tym wypadku Administrator Zastawu niezwłocznie zwołuje kolejne Zgromadzenie Obligatariuszy z tym samym porządkiem obrad. Tak zwołane kolejne Zgromadzenie Obligatariuszy jest zdolne do podejmowania wiążących uchwał bez względu na liczbę obligacji posiadanych przez obecnych na nim Obligatariuszy.

§8.

Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy zarządzać głosowanie w sprawie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy do określonego dnia. W razie uchwalenia przerwy Przewodniczący zarządza przerwę. Łącznie przerwy danego Zgromadzenia Obligatariuszy nie mogą trwać dłużej niż 20 (słownie: dwadzieścia) Dni Roboczych. O ogłoszeniu przerwy, miejscu i dacie wznowienia obrad Obligatariusze są zawiadamiani w trybie odpowiednio stosowanych postanowień dotyczących zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy.

§9.

1. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządzane jest na wniosek chociażby jednego Obligatariusza.
2. Głos oddaje się za pośrednictwem kart do głosowania, które przydziela się imiennie Obligatariuszom obecny na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na karcie do głosowania zamieszcza się numer głosowania oraz napisy: "za", "przeciw", "wstrzymuję się". Głos na karcie oddaje się poprzez jej okazanie z zakreśleniem napisów, które odpowiadają treści głosu głosującego. Jeżeli na karcie do głosowania nie został zakreślony napis lub został zakreślony więcej niż jeden napis, o którym mowa wyżej, głos jest nieważny.
3. Głosowanie może być przeprowadzone z użyciem urządzeń liczących głosy.
4. Głosów nieważnych nie uwzględnia się przy ustalaniu wyników głosowania, są one natomiast uwzględniane dla potrzeb ustalenia kworum.



5. Wyniki każdego głosowania ogłasza Przewodniczący, z podaniem liczby głosów oddanych „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz nieważnie oddanych głosów.

§10.

1. W Zgromadzeniu Obligatariuszy oprócz Obligatariuszy mogą uczestniczyć ich doradcy, Emitent i jego doradcy oraz Administrator Zastawu i jego doradcy. Każdy podmiot uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy może korzystać z pomocy nie więcej niż dwóch doradców.
2. Administrator Zastawu może na wniosek podmiotu żądającego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy lub z własnej inicjatywy zaprosić na Zgromadzenie Obligatariuszy imiennie wskazane osoby (np. ekspertów, mediatorów lub osoby potwierdzające określone okoliczności).
3. Obligatariuszom, Emitentowi i Administratorowi Zastawu (zaś ich doradcom za zgodą Przewodniczącego) przysługuje prawo wypowiedzania się na temat spraw będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

§11.

1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Regulaminu uchwały zapadają bezwzględną większością głosów Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
2. Z zastrzeżeniem postanowień poniższych na każdą Obligację uprawniającą do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy przypada jeden głos.

§12.

1. Skuteczność uchwał, których realizacja zgodnie z Warunkami Emisji, Umową Administratora Zastawu wymagać będzie pokrycia kosztów przez Obligatariuszy, jest uzależniona od uprzedniego pokrycia tych kosztów na poniżej określonych zasadach.
2. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał, których realizacja zgodnie z Warunkami Emisji lub Umową Administratora Zastawu wymagać będzie pokrycia kosztów przez Obligatariuszy, Administrator Zastawu ustali planowane koszty oraz wysokość pokrywającej je zaliczki. Administrator Zastawu wezwie Obligatariuszy głosujących za podjęciem powyższej uchwały, by w terminie 7 dni od dnia wezwania wpłacili na wskazany przez Administratora Zastawu rachunek bankowy pełną kwotę zaliczki, w częściach proporcjonalnych do ilości głosów, z których Obligatariusze byli uprawnieni do udziału na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. W przypadku wpłacenia pełnej kwoty zaliczki Administrator Zastawu stwierdza podjęcie i skuteczność uchwały. W przypadku braku wpływu środków Administrator Zastawu stwierdza bezskuteczność uchwały.
4. Administrator Zastawu informuje Obligatariuszy o wydatkowanych środkach na żądanie Obligatariuszy.

§13.

1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Regulaminu uchwała podjęta przez należycie zwołane i przeprowadzone Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca dla każdego Obligatariusza, także

tego, który nie uczestniczył w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosował przeciwko takiej uchwale.

2. Podjęcie uchwały nie stoi na przeszkodzie podjęcia przez kolejne Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie uchylecia poprzednio podjętej uchwały lub zmiany decyzji objętej poprzednio podjętą uchwałą. W przypadku kiedy takie uchylene uchwały lub zmiana poprzednio podjętej decyzji może powodować koszty, do których poniesienia będą zobowiązani Obligatariusze, stosuje się postanowienia §12 Regulaminu.
3. Emitent działając na wniosek Administratora Zastawu powiadomi Obligatariuszy o treści podjętych uchwał jednak nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. W razie nie dokonania powiadomienia przez Emitenta – powiadomienia tego dokona Administrator Zastawu. Powiadomienia powyższe będą dokonywane przy odpowiednim zastosowaniu §2 ust. 3.

§14.

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje Przewodniczący oraz Emitent. Emitent może wnieść umotywowane zastrzeżenia do protokołu. Emitent ma również prawo odmowy podpisania protokołu. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, ilość reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz ilość głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami. Do protokołu załącza się, oprócz innych dokumentów wskazanych w Regulaminie – poświadczone przez Przewodniczącego i danego Obligatariusza kopie świadectw depozytowych obejmujących Obligacje.
2. Oryginał protokołu wraz z załącznikami przechowuje się w księdze protokołów prowadzonej przez Administratora Zastawu. Księga protokołów jest przechowywana w siedzibie Administratora Zastawu do czasu wykupu wszystkich Obligacji lub przedawnienia roszczeń z nich wynikających.
3. Obligatariusze i Emitent mają prawo, za uprzednim powiadomieniem w poprzednim Dniu Roboczym przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Administratora Zastawu odpisów protokołów oraz uchwał za zwrotem związanych z tym kosztów.
4. Przebieg obrad może być utrwalany przez Administratora Zastawu lub każdego innego uprawnionego uczestnika tego zgromadzenia za pomocą urządzeń rejestrujących obraz i/lub dźwięk. O utrwalaniu przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy należy uprzednio poinformować pozostałych uczestników.

§15.

W przypadku, gdy wszystkie Obligacje są w posiadaniu jednego Posiadacza, wszelkie uprawnienia Zgromadzenia Obligatariuszy wykonuje ten jedyny Posiadacz, a uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy zastępuje oświadczenie jedynego Posiadacza – bez potrzeby zwołania lub odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ani stosowania niniejszego Regulaminu w innym zakresie.

§16.

Kamy

Regulamin może zostać zmieniony wyłącznie w drodze uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podjętej większością 4/5 głosów. Tak uchwalona zmiana Regulaminu dla swojej skuteczności wymaga pisemnej zgody Emitenta.

§17.

Regulamin wchodzi w życie w Dniu Emisji i obowiązuje do chwili całkowitego wykupu wszystkich Obligacji.