

Działając na podstawie punktu 13.1. Warunków Emisji, a także Uchwały o Zgodzie na Zmianę Warunków Emisji, Strony postanowiły dokonać następujących zmian w Warunkach Emisji:

1. Dodaje się Art. 1.1.58 Warunków Emisji Obligacji o następującym brzemieniu:

„1.1.58 „Podwyższona Marża Odsetkowa” oznacza marżę odsetkową w wysokości określonej w Art. 6.9, z zastrzeżeniem Art. 6.10.”

2. Dodaje się Art. 1.1.59 Warunków Emisji Obligacji o następującym brzemieniu:

„1.1.59 „Data Badania” ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.”

3. Art. 6.1 Warunków Emisji Obligacji zostaje zmieniony i uzyskuje następujące brzmienie:

„6.1 Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („Stopa Procentowa”). Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni, z zastrzeżeniem Art. 6.9.”

4. Dodaje się Art. 6.9 Warunków Emisji Obligacji o następującym brzemieniu:

„6.9 W przypadku, gdy zgodnie z półrocznym lub rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za półrocze lub rok 2014 lub 2015 poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA na Datę Badania będzie wyższy niż 3,5 ale nie więcej niż 4,5 na Datę Badania 31 grudnia 2014r. i 30 czerwca 2015r. i nie więcej niż 4,0 na Datę Badania 31 grudnia 2015r., marża odsetkowa na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy będzie wynosiła 5,25 % (punktów procentowych w stosunku rocznym) („Podwyższenie Marży Odsetkowej”).”

5. Dodaje się Art. 6.10 Warunków Emisji Obligacji o następującym brzemieniu:

„6.10 W przypadku, gdy zgodnie z półrocznym lub rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA spadnie na Datę Badania do lub poniżej 3,5, w następnych Okresach Odsetkowych, począwszy od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po ogłoszeniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przy ustalaniu stopy Procentowej będzie uwzględniana Marża Odsetkowa.”

6. Art. 9.1 lit.(j) Warunków Emisji Obligacji zostaje zmieniony i uzyskuje następujące brzmienie:

„(j) Wskaźnik finansowy: W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA przekroczy poziom na określonej poniżej Dacie Badania określony poniżej poziom:

Data Badania	Poziom Wskaźnika finansowego
<i>31 grudnia 2014 r.</i>	4,50
<i>30 czerwiec 2015 r.</i>	4,50
<i>31 grudnia 2015 r.</i>	4,00
<i>30 czerwiec 2016 r. i każda kolejna Data Badania do Dnia Wykupu</i>	3,50

lub”

7. Art. 9.2 Warunków Emisji Obligacji zostaje zmieniony i uzyskuje następujące brzmienie:

„9.2 Z zastrzeżeniem postanowień Art. 9.8, w przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w Art. 9.1 oraz podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt. 9.1(a), 9.1(j), 9.1(k) oraz 9.1(o), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do żądania na piśmie, w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („Wcześniejszy Wykup”). W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu.”

8. Dodaje się Art. 9.8 Warunków Emisji Obligacji o następującym brzmieniu:

„9.8 Obligatariuszom nie przysługuje prawo Wcześniejszego Wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia okoliczności, o której mowa w Art. 9.1 lit. (j) w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2014.”

9. Terminy pisane wielką literą, a nie zdefiniowane odmiennie mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.
10. Pozostałe postanowienia Warunków Emisji pozostają bez zmian.
11. Niniejszy Aneks Nr 1 sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.