



## 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:	<del>ul. Lwowska 19, 00-660</del> <a href="mailto:biuro@midasnfimidas-sa.pl">al. Stanów Zjednoczonych 61 A, 04-028</a> Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 249 83 10*
Numer faksu:	+48 22 249 83 13*
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@midasnfimidas-sa.pl">biuro@midasnfimidas - sa.pl</a> *
Strona internetowa:	<a href="http://www.midasnfimidas-sa.pl">http://www.midasnfimidas - sa.pl</a> *

\* 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 000033118, 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 nabeędzie 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 bezpośrednio lub pośrednio 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 bezpośrednio lub pośrednio 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) – ~~dc~~), 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)

~~„**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 PODOF**” 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 uchylecia 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 Nabywania 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 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:
- (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 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 wyłaniania nabywcy (nabywców) oraz negocjacji. Proces wyłaniania 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 stanowił 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 dokonanej 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 Miejszem 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<sub>D</sub>* – 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<sub>D</sub>* – 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<sub>D</sub>* – 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

*TWO1<sub>2</sub>* – 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<sub>D</sub>* – 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

*TWO<sub>2</sub>* – 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<sub>D</sub>* – 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<sub>3<sub>2</sub></sub>* – 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<sub>D</sub>* – 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 nabędzie 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 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

### ~~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 któregośkolwiek 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 Dokumentie 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<sub>D</sub>* – 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<sub>D</sub>* – 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](http://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.,  
[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](http://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](http://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 równoważność 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 równoważność 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 od 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 dokonanej 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 poczynszy 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. PRZEDAWNIENIE

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