

## **PROJEKT**

### **UCHWAŁA NR 1 ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ INTEGER.PL S.A., OZNACZONYCH KODEM ISIN PLINTEG00045, Z DNIA 22 WRZEŚNIA 2016 R.**

1. Terminy zdefiniowane w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Integer.pl S.A. w dniu 29 września 2014 r., oznaczonych kodem ISIN PLINTEG00045 (**Obligacje**) zachowują swoje znaczenie w niniejszej Uchwale, o ile nie wskazano inaczej.
2. Zgromadzenie Obligatariuszy wyraża zgodę na zmianę Warunków Emisji poprzez nadanie im brzmienia stanowiącego Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

**ZALĄCZNIK 1**  
**WARUNKI EMISJI**

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII INT0918, PIERWOTNIE Z DNIA \_\_\_\_\_, ZMIENIONE I UJEDNOLICONE W DNIU \_\_\_\_\_**

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji serii INT0918 („**Obligacje**”), emitowanych w Warszawie przez **Integer.pl Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276519, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 7.764.217,00- PLN, o numerze NIP: 678-28-81-784 („**Emitent**”).

**1 DEFINICJE**

**Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:**

- 1.1.1 „**Administrator Zastawów**” oznacza [●]
- 1.1.2 „**Banki Referencyjne**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., BRE Bank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.
- 1.1.3 „**BondSpot**” oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
- 1.1.4 „**Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.
- 1.1.5 „**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 z późn. zm.) .
- 1.1.6 „**Dług netto**” oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych, ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań.
- 1.1.7 „**Data Badania**” ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- 1.1.8 „**Dobrowolny Wykup**” **Wcześniejszy** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.9 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na

|        |   |  |
|--------|---|--|
|        |   | <p>rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Art. 2.1 Warunków Emisji.</p>  |
| 1.1.10 | „Dzień Natychmiastowego Wykupu”               | <p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. <b>Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.</b> Warunków Emisji.</p>   |
| 1.1.11 | „Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu”    | <p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. <b>Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.</b> Warunków Emisji.</p>   |
| 1.1.12 | „Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu” | <p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. <b>Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.</b> Warunków Emisji.</p>   |
| 1.1.13 | „Dzień Płatności”                             | <p>oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Natychmiastowego Wykupu, Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.</p>   |
| 1.1.14 | „Dzień Płatności Odsetek”                     | <p>oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu, Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykup lub Dniem Wcześniejszego Wykupu.</p>  |
| 1.1.15 | „Dzień Przekazania Informacji”                | <p>oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.</p>  |
| 1.1.16 | „Dzień Przydziału”                            | <p>oznacza dzień, w którym dokonany zostanie przydział Obligacji na rzecz Inwestorów, którzy złożyli Propozycje Nabycia.</p>   |
| 1.1.17 | „Dzień Roboczy”                               | <p>oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność.</p>   |
| 1.1.18 | „Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”           | <p>oznacza dzień przypadający na 6 Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.</p>  |
| 1.1.19 | „Dzień Ustalenia Uprawnionych”                | <p>oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie <b>Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.</b> definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub (ii) w stosunku do innych Dni Płatności, Dzień Roboczy przypadający 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności lub, odpowiednio, w innym dniu w przypadku zmiany</p> |

Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.

- 1.1.20 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.9.3 Warunków Emisji.
- 1.1.21 „**Dzień Wykupu**” oznacza **28 września 2018 r.**, a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
- 1.1.22 „**EBITDA**” oznacza, dla danego Odnosnego Okresu, skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej Grupy powiększony o skonsolidowaną amortyzację Grupy.
- 1.1.23 „**Emitent**” oznacza **Integer.pl Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276519, o numerze NIP: 678-28-81-784, o kapitale zakładowym w wysokości 7.764.217,00- PLN, opłaconym w całości.
- 1.1.24 „**EasyPack**” oznacza Easypack sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418380, o numerze REGON 122552587, o numerze NIP 6793081395, z kapitałem zakładowym w wysokości 20.125.000 PLN.
- 1.1.25 „**InPost**” oznacza InPost S.A., spółkę akcyjną utworzoną zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Krakowie, przy ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000536554, posiadającą numer REGON: 122726260, posiadającą numer NIP: 6793087624, o kapitale zakładowym w wysokości 11.558.000,00 PLN, opłaconym w całości.
- 1.1.26 „**InPost Express**” oznacza InPost Express sp. z o.o., spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzoną zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Krakowie, przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000543759, posiadająca numer REGON: 360781085, posiadająca numer NIP: 6793108059, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 PLN, opłaconym w całości.
- 1.1.27 „**Integer Inwestycje**” oznacza Integer.pl Inwestycje sp. z o.o., utworzoną zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Krakowie, przy ul. Malborska 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru

przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000543075, posiadając numer REGON: 360754438, posiadając numer NIP: 6793107918, o kapitale zakładowym w wysokości 433.892.200,00 PLN, opłaconym w całości.

- 1.1.28 **„Grupa”** oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w tym z jego Spółkami Zależnymi.
- 1.1.29 **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
- 1.1.30 **„Inwestor”** oznacza inwestora, któremu zostało dostarczone Memorandum Informacyjne.
- 1.1.31 **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.32 **„Kwota do Zapłaty”** oznacza Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Kwotę Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu, w zależności od przypadku.
- 1.1.33 **„Kwota Odsetek”** lub **„Odsetki”** oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
- 1.1.34 **„Kwota Natychmiastowego Wykupu”** oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Natychmiastowemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
- 1.1.35 **„Kwota Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu”** oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Dobrowolnemu Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
- 1.1.36 **„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”** oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Premię oraz Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).

- 1.1.37 „Kwota Wykupu” **Wcześniejszego** oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
- 1.1.38 „Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji.
- 1.1.39 „Marża Odsetkowa” oznacza, marżę odsetkową w wysokości:
- (i) od Dnia Emisji (bez tego dnia) do [DATA OD KIEDY OBOWIĄZUJE MARŻA 5% MINUS 1 DZIEŃ] (włącznie) **4,00%** (punktów procentowych w stosunku rocznym);
  - (ii) od [DATA OD KIEDY OBOWIĄZUJE MARŻA 5% MINUS 1 DZIEŃ] (bez tego dnia) do dnia [DATA ZAWARCIA UMOWY KONWERSYJNEJ] (włącznie) marża odsetkowa wynosi **5,00%** (punktów procentowych w stosunku rocznym);
  - (iii) od [DATA ZAWARCIA UMOWY KONWERSYJNEJ] (bez tego dnia) do dnia publikacji półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, wykazującego na Datę Badania poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA równy lub niższy od 3,5 (włącznie) (jednak nie wcześniej niż do dnia publikacji sprawozdania finansowego na Datę Badania przypadającą 30 czerwca 2017 r.) marża odsetkowa wynosi **6,00%** (punktów procentowych w stosunku rocznym); oraz
  - (iv) od dnia publikacji półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, wykazującego na Datę Badania (przypadającą jednak nie wcześniej niż 30 czerwca 2017 r.) poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA równy lub niższy od 3,5 do Dnia Wykupu (włącznie) marża odsetkowa wynosi **4,00%** (punktów procentowych w stosunku rocznym), z zastrzeżeniem że jeżeli w tym okresie zgodnie z półrocznym lub rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA na daną Datę Bania będzie wyższy niż 3,5, marża odsetkowa na potrzeby ustalania Stopy Procentowej będzie wynosiła 6,00% począwszy od dnia ogłoszenia półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wskazującego poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA powyżej 3,5 do dnia ogłoszenia półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wskazującego poziom Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA równo lub poniżej 3,5.
- 1.1.40 „Memorandum Informacyjne” oznacza memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta i udostępniane Inwestorom.
- 1.1.41 „Natychmiastowy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.

- 1.1.42 „Obligacje” oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii INT0918 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
- 1.1.43 „Obligatariusz” oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja.
- 1.1.44 „Obligatoryjny Wykup” **Wcześniejszy** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.1 niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.45 „Oдноśny Okres” oznacza każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu roku obrotowego i każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu półrocza roku obrotowego.
- 1.1.46 „Organizator Emisji” oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, Polska.
- 1.1.47 „Okres Odsetkowy” oznacza: (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie), Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie), w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
- 1.1.48 „Okres Rozliczeniowy” oznacza okres liczących 365 dni, przy czym pierwszy taki okres rozpoczyna się 22 września 2016 r., a każdy następny taki okres rozpoczyna się bezpośrednio po zakończeniu poprzedniego okresu.
- 1.1.49 „Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu” oznacza okres: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o którym mowa w Art. 9.1, z wyłączeniem Przypadku Naruszenia o którym mowa w Art. 9.1.lit. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** oraz Art. 9.1.lit. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1.lit. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** – okres po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia ogłoszenia wystąpienia tego Przypadku Naruszenia, jednakże nie dłużej niż do



dnia, w którym Przypadek Naruszenia ustąpił przy czym w odniesieniu do Przypadku Naruszenia kończącego się dnia 31 grudnia 2014 r., oznacza okres kończący się dnia 25 czerwca 2015 roku; w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1.lit. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** – okres po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia ogłoszenia wystąpienia tego Przypadku Naruszenia.

1.1.50 „PLN” lub „złoty”

oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.

1.1.51 „Pozostałe Obligacje”

oznacza (i) obligacje wyemitowane przez Emitenta w dniu 12 czerwca 2014 r. serii INT0617, zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod Kodem ISIN PLINTEG00037, (ii) obligacje wyemitowane przez Emitenta w dniu 12 grudnia 2014 r. serii INT1217, zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod Kodem ISIN PLINTEG00052, (iii) obligacje wyemitowane przez Emitenta w dniu 12 grudnia 2014 r. serii INT1219, zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod Kodem ISIN PLINTEG00060 oraz (iv) obligacje wyemitowane przez Emitenta w dniu 12 lutego 2016 r. serii INT0217, zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod Kodem ISIN PLINTEG00078.

1.1.52 „Premia”

w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu zgodnie z Art. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** niniejszych Warunków Emisji, kwota Premii wynosić będzie: (i) 1,25% za każde 100 PLN wartości nominalnej wykupywanych obligacji jeżeli Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu Obligacji, a wykup taki nastąpi więcej niż na 24 miesiące do Dnia Wykupu Obligacji; (ii) 0,90% za każde 100 PLN wartości nominalnej wykupywanych obligacji jeżeli Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu Obligacji, a wykup taki nastąpi na mniej niż na 24 miesiące lub równo z tym terminem, ale więcej niż na 18 miesięcy do Dnia Wykupu Obligacji; (iii) 0,55% za każde 100 PLN wartości nominalnej wykupywanych obligacji jeżeli Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu Obligacji, a wykup taki nastąpi na mniej niż 18 miesięcy lub równo z tym terminem, ale więcej niż na 12 miesięcy do Dnia Wykupu Obligacji; (iv) 0,25% za każde 100 PLN wartości nominalnej wykupywanych obligacji jeżeli Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu Obligacji, a wykup taki nastąpi na mniej niż 12 miesięcy lub równo z tym terminem, ale więcej niż na 6 miesięcy do Dnia Wykupu Obligacji; (v) Premia nie będzie należna, jeżeli wykup nastąpi na mniej niż 6 miesięcy lub równo z tym terminem do Dnia Wykupu Obligacji.

1.1.53 „Propozycja Nabycia”

oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 10 Ustawy o Obligacjach.

- 1.1.54 **„Przypadki Naruszenia”** posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
- 1.1.55 **„Regulacje KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
- 1.1.56 **„Regulamin KDPW”** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
- 1.1.57 **„Spółka Zależna”** oznacza podmiot, nad którym Emitent posiada bezpośrednią lub pośrednią kontrolę kapitałową przez którą należy rozumieć posiadanie ponad 50% udziałów lub akcji takiego podmiotu.
- 1.1.58 **„Stopa Bazowa”** oznacza stopę procentową WIBOR podawana przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub każdego jego oficjalnego następcę, dla depozytów sześciomiesięcznych, wyrażoną w złotych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów sześciomiesięcznych w odpowiedniej walucie, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w danym Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.
- 1.1.59 **„Stopa Procentowa”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.
- 1.1.60 **„Szczegółowe Zasady”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.), lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.
- 1.1.61 **„Uczestnik Depozytu”** oznacza firmę inwestycyjną lub bank posiadający status uczestnika depozytu w rozumieniu Regulaminu KDPW.
- 1.1.62 **„Umowa Zastawu Rejestrowego na Akcjach”** oznacza umowę zastawu na wszystkich akcjach w spółce InPost należących do podmiotów z Grupy (jednakże nie mniej niż 58% wszystkich akcji w spółce InPost), pomiędzy Administratorem Zastawów a takimi podmiotami, w formie i treści akceptowalnej dla

Obligatariuszy.

- 1.1.63 „Umowa Zastawu Rejestrowego na Udziałach” oznacza umowę zastawu na wszystkich istniejących udziałach w spółce InPost Express pomiędzy Administratorem Zastawów a właścicielem takich udziałów, w formie i treści akceptowalnej dla Obligatariuszy.
- 1.1.64 „Umowa Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach” oznacza umowę zastawu rejestrowego na wierzytelnościach pieniężnych Emitenta z: (1) umowy sprzedaży udziałów w InPost Express ze spółką Logistics Venture Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako kupującym, oraz (2) gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na zabezpieczenie pozostałych transz ceny sprzedaży z umowy sprzedaży, o której mowa w pkt (1) powyżej, pomiędzy Administratorem Zastawów i Emitentem, w formie i treści akceptowalnej dla Obligatariuszy.
- 1.1.65 „Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r. , poz. 94, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
- 1.1.66 „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r., nr 120, poz. 1300, ze zm.).
- 1.1.67 „Warunki Emisji” oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.
- 1.1.68 „Wcześniejszy Wykup” posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.69 „Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA” rozumiany jako stosunek łącznej wartości Długu Netto do EBITDA według stanu na daną Datę Badania, badany w Okresach Sprawozdawczych, publikowany zgodnie z par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** poniżej.
- 1.1.70 „Wskaźnik Przychodów” rozumiany jako skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., jak określono w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy, pomniejszone o przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych w zaniechanym segmencie działalności pocztowej za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., jak określono w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, publikowany zgodnie z par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** poniżej.
- 1.1.71 „Zadłużenie Finansowe” oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:
- pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
  - obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
  - umów leasingu finansowego,

- d. kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług, powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta;
- e. gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych z zastrzeżeniem, iż przy wyliczeniu ww. zadłużenia nie uwzględnia się udzielanych pomiędzy spółkami Grupy Emitenta;

#### 1.1.72 „Zastaw Rejestrowy”

Oznacza, w zależności od kontekstu, zastaw rejestrowy na:

- a. wszystkich istniejących udziałach w kapitale zakładowym spółki Inpost Express na rzecz Administratora Zastawów, działającego na rzecz Obligatariuszy oraz posiadaczy Pozostałych Obligacji, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 235.000.000 PLN, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy oraz posiadaczy Pozostałych Obligacji wynikających z, odpowiednio, Obligacji oraz Pozostałych Obligacji (**Zastaw Rejestrowy na Udziałach**);
- b. wszystkich akcjach w kapitale zakładowym spółki InPost należących do podmiotów z Grupy (jednak nie mniej niż 58% wszystkich akcji w spółce InPost) wraz z zastawem rejestrowym na wierzytelności o wypłatę środków z rachunku papierów wartościowych powiązanych z tymi akcjami, na rzecz Administratora Zastawów, działającego na rzecz Obligatariuszy oraz posiadaczy Pozostałych Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 235.000.000 PLN, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy oraz posiadaczy Pozostałych Obligacji wynikających z, odpowiednio, Obligacji oraz Pozostałych Obligacji (**Zastaw Rejestrowy na Akcjach**); lub
- c. wierzytelnościach pieniężnych z: (1) umowy sprzedaży udziałów w InPost Express zawartej pomiędzy Emitentem a spółką Logistics Venture Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako kupującym, oraz (2) gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na zabezpieczenie pozostałych transz ceny sprzedaży z umowy sprzedaży, o której mowa w pkt (1) powyżej, ustanowione na rzecz Administratora Zastawów, działającego na rzecz Obligatariuszy oraz posiadaczy Pozostałych Obligacji, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 235.000.000 PLN, w celu zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy oraz posiadaczy Pozostałych Obligacji wynikających z, odpowiednio, Obligacji oraz Pozostałych Obligacji (**Zastawy Rejestrowe na Wierzytelnościach**).

#### 1.1.73 „Zgromadzenie Obligatariuszy”

oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1

do niniejszych Warunków Emisji.

## **2 FORMA I RODZAJ OBLIGACJI, SERIA, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA**

### **2.1 Rodzaj Obligacji**

Obligacje emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela, nie mające formy dokumentu, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

### **2.2 Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji**

- (a) Obligacje są emitowane w serii INT0918 i posiadają numery od 00001 do 60.000.
- (b) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- (c) Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.
- (d) Dzień Emisji **29 września 2014 r.**
- (e) Dzień Wykupu **28 września 2018r.**
- (f) Cena Emisyjna jednej Obligacji określona jest jako minimalna cena nabycia w wysokości 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- (g) Obligacje emitowane są w Warszawie.

### **2.3 Podstawa emisji:**

- (a) Obligacje oferowane są w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach.
- (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały Nr INT/2014/5/DP z dnia 21 maja 2014 r. Zarządu Integer.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Spółka”) w sprawie wprowadzenia zmian do istniejącego Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN oraz przyjęcia treści jednolitych warunków Programu Emisji Obligacji o wartości nominalnej 180.000.000 PLN;
- (c) Uchwały Zarządu Integer.pl. S.A. Nr 3/09/2014 DP z dnia 25 września 2014 roku w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii INT0918 oraz w sprawie wzoru Propozycji Nabycia Obligacji; oraz
- (d) Uchwały Zarządu Integer.pl. S.A. Nr [•]/2016 DP z dnia [•] 2016 roku w sprawie [zmiany Warunków Emisji Obligacji serii INT0918].

- 2.4** Niezwłocznie po emisji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do notowania na Catalist. Złożenie stosownego wniosku do organizatora rynku Catalist nastąpi nie później niż w ciągu 30 dni od Dnia Emisji.

## **3 STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**

### **3.1 Status Obligacji**

Obligacje stanowią nieodwołalne bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje będą jednocześnie spłacane oraz mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

### **3.2 Świadczenia z Obligacji**

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, Kwoty Dobrowolnego Wykupu w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

### **3.3 Przenoszenie praw z Obligacji**

Zasady przenoszenia Obligacji w obrocie wtórnym określone są w Regulaminie KDPW i Szczegółowych Zasadach oraz regulaminu rynku Catalyst, na którym Obligacje będą znajdować się w obrocie.

### **3.4 Nabywanie Obligacji przez Emitenta**

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia.

## **4 ZABEZPIECZENIE**

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone.

## **5 CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z OBLIGACJI**

**5.1 Cel emisji obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.**

**5.2** Planowane przeznaczenie środków z emisji obligacji: Wykup obligacji zapadających 29 i 30 września 2014 roku o łącznej wartości nominalnej 60,44 MLN PLN oraz finansowanie potrzeb bieżących Grupy.

## **6 OPROCENTOWANIE**

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

**6.2 Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:**

$$K = O * N * L / 365$$

Gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

O oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

a w przypadku zmiany Stopy Procentowej w czasie trwania Okresu Odsetkowego z uwagi na zmianę marży zgodnie z definicją terminu Marża Odsetkowa, zgodnie z poniższą formułą:

$$K = (O1 * N * L1 / 365) + (O2 * N * L2 / 365)$$

Gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

- O1 oznacza Stopę Procentową ustaloną do dnia zmiany Stopy Procentowej z uwagi na zmianę marży zgodnie z definicją terminu Marża Odsetkowa;
- O2 oznacza Stopę Procentową ustaloną od dnia zmiany Stopy Procentowej z uwagi na zmianę marży zgodnie z definicją terminu Marża Odsetkowa,
- L1 oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym w którym ma zastosowanie Stopa Procentowa O1; oraz
- L2 oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym w którym ma zastosowanie Stopa Procentowa O2.

**6.3** Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie z § 117 ust. 1 pkt 1 Szczegółowych Zasad oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z § 117 ust. 1 Szczegółowych Zasad.

**6.4** Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6.7 poniżej oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („**Dni Płatności Odsetek**”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu:

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego | Dzień Ustalenia Uprawnionych | Dzień Płatności Odsetek | Liczba dni w Okresie Odsetkowym |
|--------------------------|--|---|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| 1                        | 2014-09-29 Pn                            | 2015-03-30 Pn                           | 2015-03-20 Pt                | 2015-03-30 Pn           | 182                             |
| 2                        | 2015-03-30 Pn                            | 2015-09-30 Śr                           | 2015-09-22 Wt                | 2015-09-30 Śr           | 184                             |
| 3                        | 2015-09-30 Śr                            | 2016-03-30 Śr                           | 2016-03-22 Wt                | 2016-03-30 Śr           | 182                             |
| 4                        | 2016-03-30 Śr                            | 2016-09-30 Pt                           | 2016-09-22 Cz                | 2016-09-30 Pt           | 184                             |
| 5                        | 2016-09-30 Pt                            | 2017-03-30 Cz                           | 2017-03-22 Śr                | 2017-03-30 Cz           | 181                             |
| 6                        | 2017-03-30 Cz                            | 2017-09-29 Pt                           | 2017-09-21 Cz                | 2017-09-29 Pt           | 183                             |
| 7                        | 2017-09-29 Pt                            | 2018-03-30 Pt                           | 2018-03-22 Cz                | 2018-03-30 Pt           | 182                             |
| 8                        | 2018-03-30 Pt                            | 2018-09-28 Pt                           | 2018-09-20 Cz                | 2018-09-28 Pt           | 182                             |

**6.5** W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w Art.6.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

**6.6** Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z Art. 6 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

**6.7** Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

**6.8** Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

## 7 OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 7.2 Jeżeli konieczne jest dokonanie odliczenia lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze we właściwym terminie Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza informacji i dokumentów, z aktualnym certyfikatem rezydencji podatkowej włącznie, niezbędnych dla zastosowania podatku wedle obniżonej lub zerowej stawki podatkowej, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości, a Emitent nie dokona żadnego ubruttowienia płatności w celu zrekompensowania odliczonego lub potrąconego podatku.
- 7.3 Na podstawie informacji uzyskanych od Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza zgodnie z § 117 Szczegółowych Zasad, Emitent obliczy, potrąci i wpłaci podatek dochodowy należny z tytułu jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zapłaconej na rzecz Obligatariusza, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa i Szczegółowe Zasady stanowią inaczej.
- 7.4 Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z § 117 Szczegółowych Zasad w zakresie tego, czy Obligatariusz jest zobowiązany do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. W szczególności, Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, w celu przekazania Emitentowi, informacji, o których mowa w § 117 ust. 1 pkt 7 Szczegółowych Zasad w celu dalszego przekazania ich do Emitenta.
- 7.5 Niezależnie od postanowień Art. 7.4 powyżej, Emitent może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 7.6 Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza Certyfikat Rezydencji w celu dalszego przekazania go do Emitenta.

## 8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje, które nie zostały przedterminowo wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu.
- 8.2 Kwoty Wykupu Obligacji zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 8.3 Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**
- 8.4 **Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało przed Dniem Wykupu prawo do:**
- 8.4.1 żądania obligatoryjnego przedterminowego wykupu Obligacji („**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”) na zasadach wskazanych w par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** poniżej; oraz
- 8.4.2 żądania dobrowolnego przedterminowego wykupu Obligacji w sytuacji wskazanej w par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.****Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**d („**Dobrowolny Wcześniejszy Wykup**”), na zasadach wskazanych w par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** poniżej.
- 8.5 **Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**



- 8.5.1 W celu wykonania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, Emitent ma prawo żądać, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Emisji, wykupu dowolnej liczby Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w tym punkcie oraz Regulacjami KDPW.
- 8.5.2 Emitent ma prawo dokonać Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w dowolnym terminie wskazanym w żądaniu skierowanym przez Emitenta do Obligatariuszy („**Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu**”).
- 8.5.3 Żądanie Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji w terminie nie krótszym niż 9 dni kalendarzowych (lub innym zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW) przed Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:
- (a) Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy komunikat;
  - (b) liczbę Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
  - (c) udział Obligacji, podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w całości pozostających w obrocie Obligacji.
- 8.5.4 Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi Kwotę Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, składającą się z sumy:
- (a) Kwoty Wykupu, oraz
  - (b) Kwoty Odsetek, oraz
  - (c) Premii.

## 8.6 Dobrowolny Wcześniejszy Wykup

- 8.6.1 Dobrowolny Wcześniejszy Wykup Obligacji nastąpi na zasadach wskazanych poniżej oraz zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 8.6.2 W celu wykonania Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, Emitent złoży wniosek, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Emisji, o przedterminowy dobrowolny wykup takiej liczby Obligacji zaokrąglonej w dół do pełnej Obligacji, która została obliczona zgodnie z następującą formułą:

$$X = [(Z/(Y+Z))*Q]/1.000 \text{ PLN}$$

X- ilość Obligacji podlegających Dobrowolnemu Wcześniejszemu Wykupowi

Z – liczba wyemitowanych i niewykupionych Obligacji

Y - liczba wyemitowanych i niewykupionych Pozostałych Obligacji

Q – cena aktywa, udziałów lub akcji zbytych zgodnie z par. 9.1(i)d poniżej (lub, w odniesieniu do umowy sprzedaży udziałów w InPost Express ze spółką Logistics Venture Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako kupującym, jakakolwiek kwota otrzymana na podstawie tej umowy).

- 8.6.3 Emitent będzie zobowiązany dokonać Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu w dowolnym terminie wskazanym w żądaniu skierowanym przez Emitenta do Obligatariuszy („**Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu**”), jednakże nie dłuższym niż:
- (a) 15 Dni Roboczych od dnia zbycia aktywów, udziałów lub akcji zgodnie z par. 9.1(i)d poniżej;

(b) 5 Dni Roboczych od otrzymania jakiegokolwiek kwoty z tytułu umowy sprzedaży udziałów w InPost Express zawartej ze spółką Logistics Venture Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako kupującym.

8.6.4 Żądanie Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z zasadami przewidzianymi w Art. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** niniejszych Warunków Emisji w terminie nie krótszym niż 6 dni kalendarzowych (lub innym zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW) przed Dniem Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:

- (a) Dzień Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy komunikat;
- (b) liczbę Obligacji podlegających Dobrowolnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
- (c) udział Obligacji, podlegających Dobrowolnemu Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w całości pozostających w obrocie Obligacji.

8.6.5 Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszom w stosunku do Obligacji podlegających Dobrowolnemu Wcześniejszemu Wykupowi Kwotę Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, składającą się z sumy:

- (a) Kwoty Wykupu, oraz
- (b) Kwoty Odsetek.

## 9 W CZĘŚNIEJSZY I NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

9.1 Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt. 9.1. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** oraz 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** poniżej gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („Przypadki Naruszenia”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Art. 9.2 poniżej:

- (a) **Niezapłacenie:** Emitent nie dokona w terminie określonym w Warunkach Emisji płatności odpowiedniej Kwoty do Zapłaty; lub
- (b) **Naruszenie innych zobowiązań Emitenta:** Emitent nie wypełnia lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji; lub
- (c) **Naruszenie innych umów przez Emitenta:** Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub jakiegokolwiek Spółki Zależnej przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent lub Spółka Zależna nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (d) **Wykonanie zabezpieczenia:** Podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub jakiegokolwiek Spółki

Zależnej świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub

- (e) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub jakiegokolwiek Spółki Zależnej a Emitent lub jakakolwiek Spółka Zależna nie dokona płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub
- (f) **Niezgodność z prawem:** Nastąpi zmiana przepisów polskiego prawa mających zastosowanie do Emitenta lub decyzje organów administracyjnych spowodują, że emisja Obligacji, Kwota do Zapłaty lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji będą niezgodne z prawem w zakresie uniemożliwiającym Emitentowi terminowe wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Obligacji lub Warunków Emisji; lub
- (g) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej lub Grupa zaprzestanie prowadzenia działalności na rynku kurierskim; lub
- (h) **Podział:** Emitent podejmie jakiegokolwiek czynności, których celem jest podział Emitenta, po dokonaniu którego podmioty powstałe w wyniku jego dokonania nie będą podmiotami zobowiązanymi z tytułu Obligacji, lub
- (i) **Rozporządzanie majątkiem:** Z zastrzeżeniem poniższych punktów lub sytuacji w której Zgromadzenie Obligatariuszy wyrazi uprzednią zgodę na dokonanie rozporządzenia, Emitent lub podmiot z Grupy zawrze transakcję lub serię transakcji, powiązanych lub nie, w celu rozporządzenia swoimi aktywami. Zdarzenia wskazane w drugiej części poprzedniego zdania nie stanowią Przypadku Naruszenia, jeżeli dotyczą:
  - a. rozporządzenia dokonanego w toku zwykłej działalności podmiotu zbywającego na warunkach rynkowych;
  - b. rozporządzenia aktywami w zamian za inne aktywa o tej samej lub wyższej wartości;
  - c. rozporządzenia aktywami na zasadzie sprzedaży i leasingu zwrotnego (*sale and lease back*) dokonanego z bankiem lub, działającymi w zakresie swego przedsiębiorstwa, leasingodawcą (finansującym) lub podmiotem zapewniającym usługi w sektorze *vendor leasing*, o ile w Okresie Rozliczeniowym suma wartości:
    - i. aktywów, którymi rozporządzono na zasadzie sprzedaży i leasingu zwrotnego (*sale and lease back*) zgodnie z niniejszym par;
    - ii. aktywów zbytych w tym Okresie Rozliczeniowym, których zbycie było dozwolone wyłącznie na podstawie par. (i) poniżej; oraz
    - iii. kwoty Zadłużenia Finansowego zaciągniętego lub istniejącego w tym Okresie Rozliczeniowym zgodnie z par. 9.1(o)(e) poniżej,nie przekroczy łącznie dla Grupy kwoty 40.000.000 złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub innych walutach;
  - d. zbycia aktywów bądź udziałów lub akcji w podmiocie z Grupy, o ile zostaną spełnione łącznie wszystkie poniższe warunki:
    - i. nie trwa Przypadek Naruszenia lub nie wystąpi z powodu dokonania określonego zbycia;
    - ii. zbycie zostało dokonane na warunkach rynkowych w zamian za gotówkę;
    - iii. całość środków uzyskanych z dokonanego zbycia (z wyłączeniem kosztów związanych z dokonaniem takiego zbycia) zostanie przeznaczona na dokonanie wcześniejszego wykupu Obligacji na

zasadach wskazanych w par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** powyżej;

- e. jakiegokolwiek rozporządzenia składnikiem aktywów dokonany przez podmiot z Grupy (inny niż Emitent) na rzecz innego podmiotu z Grupy (innego niż Emitent) o ile zbycie dokonane jest na zasadach rynkowych;
  - f. jakiegokolwiek rozporządzenia składnikiem aktywów dokonany przez Emitenta na rzecz innego podmiotu z Grupy lub przez inny podmiot z Grupy na rzecz Emitenta o ile zbycie dokonane jest na zasadach rynkowych oraz Emitent nie będzie zobowiązany dokonać płatności w gotówce w wykonaniu takiego rozporządzenia;
  - g. jakiegokolwiek rozporządzenia zbędnymi do prowadzenia działalności pojazdami, maszynami i urządzeniami i innymi składnikami majątku w zamian za gotówkę;
  - h. jakiegokolwiek rozporządzenia polegającego na ustanowieniu jakiegokolwiek zabezpieczenia dozwolonego zgodnie z par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** poniżej; lub
  - i. sytuacji, gdy większa z dwóch wartości: wartość rynkowa lub należne wynagrodzenie (po zsumowaniu z większą z dwóch wartości: wartością rynkową lub należnym wynagrodzeniem z tytułu innego zbycia, które nie jest dozwolone zgodnie z powyższymi podpunktami) nie przekroczy w Okresie Rozliczeniowym łącznie dla Grupy kwoty 10.000.000 złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub innych walutach; lub
- (j) **Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA:** W jakimkolwiek okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA przekroczy poziom wskazany w tabeli poniżej dla poszczególnych Dat Badania:

| Data Badania   | Poziom Wskaźnika finansowego |
|--|------------------------------|
| 30 czerwiec 2015 r.  | 4,50                         |
| 31 grudnia 2015 r.   | 4,00                         |
| 30 czerwiec 2016 r.  | WSKAŹNIK NIE JEST BADANY     |
| 31 grudnia 2016 r.   | WSKAŹNIK NIE JEST BADANY     |
| 30 czerwca 2017 r. i każda kolejna Data Badania do Dnia Wykupu | 3,50                         |

lub;

- (k) **Wskaźnik Przychodów:** Wskaźnik Przychodów na dzień 31 grudnia 2016 r. będzie niższy niż 410.000.000 PLN.
- (l) **Dywidenda:** Walne Zgromadzenie Emitenta uchwali wypłatę dywidendy; lub
- (m) **Nabycie aktywów finansowych:** (a) Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki, poręczenia, gwarancji lub jakiegokolwiek zabezpieczenia podobnego typu jakimkolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta o wartości przewyższającej kwotę 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), lub jakiegokolwiek osobie, z zastrzeżeniem że niniejsze ograniczenie nie dotyczy spółki EasyPack i spółek zależnych od EasyPack; lub

- (n) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wyłączenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (o) **Zabezpieczenie zobowiązań:** Z zastrzeżeniem poniższych punktów, Emitent lub którykolwiek podmiot z Grupy ustanowi lub zezwoli na istnienie jakiegokolwiek hipoteki, zastawu, dokona przelewu praw na zabezpieczenie, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innego obciążenia swoich aktywów na zabezpieczenie wierzytelności osób trzecich (**Zabezpieczenie**). Ustanowienie Zabezpieczenia nie stanowi Przypadku Naruszenia, jeżeli dotyczy poniższych zabezpieczeń:
- a. Zabezpieczeń Obligacji oraz Pozostałych Obligacji, o ile zostaną lub zostały ustanowione równorzędnie (*pari passu*) pomiędzy wszystkimi seriami Obligacji oraz Pozostałych Obligacji;
  - b. Zabezpieczeń istniejących w dniu 22 września 2016 r.;
  - c. Zabezpieczeń ustanawianych po 22 września 2016 r. w związku z jakimkolwiek Zadłużeniem Finansowym istniejącym w dniu 22 września 2016 r. lub udostępnionym (warunkowo lub bezwarunkowo) przed 22 września 2016 r. do zaciągnięcia (niezależnie od daty zaciągnięcia tego Zadłużenia Finansowego) (w każdym przypadku Zadłużeniem Finansowym ujawnionym Obligatariuszom przed 22 września 2016 r.), o ile łączna wartość majątku na którym ustanawiane jest dotychczasowe zabezpieczenie oraz który zostanie obciążony w wyniku ustanowienia nowego zabezpieczenia nie przekroczy w momencie ustanowienia nowego zabezpieczenia kwoty 150% kwoty głównej wynikającej z zabezpieczanego Zadłużenia Finansowego;
  - d. Zabezpieczeń ustanowionych w związku z Zadłużeniem Finansowym, którego zaciągnięcie zostało umożliwiające (warunkowo lub bezwarunkowo) 22 września 2016 r. lub później, w miejsce oraz w wysokości wygasłego Zadłużenia Finansowego, o ile (i) łączna wartość majątku, na którym ustanawiane jest zabezpieczenie takiego Zadłużenia Finansowego nie przekroczy w momencie ustanowienia tego zabezpieczenia kwoty 150% kwoty głównej wynikającej z zabezpieczanego Zadłużenia Finansowego oraz (ii) takie Zadłużenie Finansowe jest udzielone przez bank lub, działających w zakresie swego przedsiębiorstwa, leasingodawcę (finansującego) lub podmiot zapewniający usługi w sektorze *vendor leasing*;
  - e. Zabezpieczeń ustanowionych w związku z Zadłużeniem Finansowym, którego zaciągnięcie zostało umożliwiające (warunkowo lub bezwarunkowo) 22 września 2016 r. lub później, (innym niż Zadłużenie Finansowe, o którym mowa w punkcie (d) powyżej), o ile łącznie spełnione są następujące warunki:
    1. takie Zadłużenie Finansowe jest udzielone przez bank lub, działających w zakresie swego przedsiębiorstwa, leasingodawcę (finansującego) lub podmiot zapewniający usługi w sektorze *vendor leasing*;
    2. w danym Okresie Rozliczeniowym suma wartości:
      - i. rozporządzeń aktywami na zasadzie sprzedaży i leasingu zwrotnego (*sale and lease back*) dokonanych zgodnie z Warunkami Emisji w takim Okresie Rozliczeniowym;
      - ii. kwot głównych każdego takiego Zadłużenia Finansowego zaciągniętego lub istniejącego w takim Okresie Rozliczeniowym; oraz
      - ii. wartości aktywów zbytych w takim Okresie Rozliczeniowym, których zbycie było dozwolone wyłącznie na podstawie par. 9.1(i)(i) powyżej (bez podwójnego liczenia) nie przekracza łącznie dla Grupy kwoty 40.000.000 PLN;
    3. łączna wartość majątku, na którym ustanawiane jest zabezpieczenie takiego Zadłużenia Finansowego nie przekroczy w momencie ustanowienia tego zabezpieczenia kwoty 150% kwoty głównej wynikającej z zabezpieczanego Zadłużenia Finansowego;
  - f. zastawów ustanawianych z mocy prawa lub w toku zwykłej działalności (w celu uniknięcia wątpliwości, niestanowiących zabezpieczenia Zadłużenia Finansowego);

- g. jakiegokolwiek Zabezpieczenia na składniku aktywów nabytym przez Emitenta lub podmiot z Grupy po dniu 22 września 2016 r., jeżeli:
  - i. Zabezpieczenie nie zostało ustanowione w przewidywaniu nabycia lub od czasu nabycia tego składnika aktywów przez Emitenta lub podmiot z Grupy;
  - ii. zabezpieczona kwota główna nie została podwyższona w przewidywaniu ani od czasu nabycia tego składnika aktywów przez Emitenta lub podmiot z Grupy; oraz
  - iii. Zabezpieczenie zostanie zwolnione lub uchylone w ciągu trzech miesięcy od daty nabycia takiego składnika aktywów;
- (p) **Nabycie przedsiębiorstwa lub udziałów:** Z zastrzeżeniem poniższych punktów, Emitent lub którykolwiek podmiot z Grupy, dokona nabycia jakiegokolwiek przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa lub jakichkolwiek udziałów lub akcji innego podmiotu. Zdarzenia wskazane w poprzednim zdaniu nie stanowią Przypadku Naruszenia jeżeli dotyczą:
  - a. nabycia udziałów w Inpost Express oraz wierzytelności z wszystkich pożyczek udzielonych przez Emitenta InPost Express (bez zobowiązania do dokonania przez Emitenta jakichkolwiek płatności na rzecz podmiotu przenoszącego własność udziałów i wierzytelności na rzecz Emitenta);
  - b. nabycia przez Emitenta lub podmiot z Grupy, w ramach nakładów inwestycyjnych, składnika majątku niezbędnego dla prowadzenia podstawowej, bieżącej działalności Emitenta lub podmiotu z Grupy;
  - c. transakcji nabycia, z tytułu których wynagrodzenie (po zsumowaniu z wynagrodzeniem z tytułu innych transakcji nabycia, które nie są dozwolone zgodnie z powyższymi podpunktami) w żadnym roku obrotowym Emitenta nie przekroczy 10.000.000 złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub innych walutach; lub
- (q) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 3 miesięcy od dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków; lub
- (r) **Zabezpieczenia podmiotów z grupy**
  - a. Do dnia 7 października 2016 r. Emitent nie nabędzie tytułu prawnego do wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Inpost Express oraz wierzytelności z wszystkich pożyczek udzielonych przez Emitenta InPost Express (bez zobowiązania do dokonania przez Emitenta jakichkolwiek płatności na rzecz podmiotu przenoszącego własność udziałów i wierzytelności na rzecz Emitenta);
  - b. Do dnia 7 października 2016 r. Emitent oraz Inpost Express nie złożą oświadczenia potwierdzającego, że w okresie od zbycia przez Emitenta udziałów w Inpost Express spółce Logistic Venture Spółka Akcyjna do dnia przeniesienia zwrotnego udziałów do Emitenta nie zostało dokonane żadne rozporządzenie aktywami należącymi do Inpost Express za wyjątkiem rozporządzeń dokonanych w ramach zwykłej działalności Inpost Express na warunkach rynkowych;
  - c. Umowa Zastawu Rejestrowego na Udziałach nie zostanie zawarta do dnia przypadającego 5 Dni Roboczych od 7 października 2016 r.;
  - d. Umowa Zastawu Rejestrowego na Akcjach nie zostanie zawarta do dnia przypadającego 5 Dni Roboczych od 22 września 2016 r.;
  - e. Emitent, Integer Inwestycje lub inny właściwy zastawca nie wykona lub nienależycie wykona zobowiązanie wynikające z Umowy Zastawu Rejestrowego na Udziałach lub Umowy Zastawu Rejestrowego na Akcjach i takie naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia;
  - f. Zastawy Rejestrowe nie zostaną wpisane do rejestrów zastawów prowadzonych przez właściwe sądy rejestrowe w terminie do 45 Dni Roboczych od dnia złożenia odpowiednich wniosków o ich wpis;
  - g. Emitent w terminie do dnia przypadającego 3 Dni Robocze od 7 października 2016 r. nie złoży oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Zastawów w trybie art. 777 Ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego z przedmiotów lub praw obciążonych Zastawem Rejestrowym na Udziałach, do wysokości 235.000.000 złotych;

- h. Integer Inwestycje (lub inny właściwy zastawca) w terminie do dnia przypadającego 3 Dni Robocze od 22 września 2016 r. nie złoży oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Zastawów w trybie art. 777 Ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego z przedmiotów lub praw obciążonych Zastawem Rejestrowym na Akcjach, do wysokości 235.000.000 złotych.

Zdarzenia wskazane w punktach (a) do (c) oraz (w zakresie dotyczącym Umowy Zastawu Rejestrowego na Udziałach) w punktach (e) do (g) powyżej nie stanowią Przypadku Naruszenia, jeżeli wystąpią łącznie następujące zdarzenia:

- a. Emitent Do dnia 7 października 2016 r. Emitent nie nabędzie tytułu prawnego do wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Inpost Express oraz wierzytelności z wszystkich pożyczek udzielonych przez Emitenta InPost Express (bez zobowiązania do dokonania przez Emitenta jakichkolwiek płatności na rzecz podmiotu przenoszącego własność udziałów i wierzytelności na rzecz Emitenta);
- b. do dnia 7 października 2016 r. zostanie wystawiona gwarancja bankowa lub ubezpieczeniowa na kwotę co najmniej równej pozostającej do zapłaty części ceny sprzedaży na zabezpieczenie pozostałych transz ceny sprzedaży z umowy sprzedaży udziałów w Inpost Express zawartej pomiędzy Emitentem, a spółką Logistic Venture Spółka Akcyjna jako kupującym;
- c. Emitent w terminie 10 Dni Roboczych od 7 października 2016 r. zawrze Umowę Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach;
- d. Emitent w terminie do 10 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach złoży należycie wypełnione i podpisane wnioski o wpis Zastawów Rejestrowych na Wierzytelnościach do rejestrów zastawów prowadzonych przez właściwe sądy rejestrowe; oraz
- e. w terminie do 45 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach zostanie wpisany do rejestrów zastawów prowadzonych przez właściwe sądy rejestrowe każdy Zastaw Rejestrowych na Wierzytelnościach.
- (s) **Brak zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy:** (i) Emitent nie opublikował Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia w terminie 14 Dni Roboczych od otrzymania żądania Uprawnionych Obligatariuszy zgodnie z z pkt 2(e) Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy lub (ii) Zgromadzenie Obligatariuszy nie odbyło się z winy Emitenta; lub
- (t) **Utrata kontroli.** Podmiot lub osoba inna niż Pan Rafał Brzoska nabędzie więcej niż 33% akcji Emitenta lub osiągnie kontrolę nad Emitentem, przy czym za nabycie kontroli uznaje się: (i) posiadanie bezpośrednio lub pośrednio lub kontrolowanie (w tym w ramach porozumienia) co najmniej 33% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, (ii) posiadanie pośrednio lub bezpośrednio uprawnienia do mianowania większości członków zarządu lub rady nadzorczej Emitenta oraz (iii) posiadanie uprawnienia do wywierania, bezpośrednio lub pośrednio decydującego wpływu na zarządzanie działalnością Grupy. Zdarzenie, o którym mowa powyżej, nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia przez okres 12 miesięcy od dnia jego wystąpienia. Zdarzenie, o którym mowa powyżej, spowoduje wystąpienie Przypadku Naruszenia w dniu przypadającym 12 miesięcy po wystąpieniu tego zdarzenia wyłącznie, gdy w okresie 12 miesięcy od jego wystąpienia Emitent nie dokona Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligacji wszystkich Obligacji, zgodnie z par. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** powyżej.

- 9.2 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w Art. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** oraz podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt. 9.1. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** oraz 9.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), każdy z

Obligatariuszy jest uprawniony do żądania na piśmie, w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („**Wcześniejszy Wykup**”). W żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

- 9.3** Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Wcześniejszego Wykupu nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po upływie okresu czternastu dni od dnia zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”).
- 9.4** Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 9.5** Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („**Natychmiastowy Wykup**”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:
- (a) **Postępowanie Upadłościowe i Układowe:** (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. 2015 poz. 233 ze zm.); (ii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iv) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (v) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta; lub
- (b) **Likwidacja:** otwarta zostanie likwidacja Emitenta.
- 9.6** W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w Art. 9.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 2 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w Art. 9.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).
- 9.7** Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

## **10 ZAWIADOMIENIA**

- 10.1** Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportów bieżących, na zasadach określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, z . zm.) oraz 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 (Dz. U. z 2014 , poz. 133 z. zm.) a także zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.integer.pl](http://www.integer.pl).

- 10.2 Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:**

INTEGER.PL S.A.  
ul. Malborska 130



## 11 STATUS ORGANIZATORA EMISJI

Emitent powierzył Organizatorowi Emisji realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Organizatorem Emisji. Organizator Emisji nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. Emitent nie posiada kredytu w Raiffeisen Bank Polska S.A., i z tego tytułu nie występuje potencjalny konfliktów interesów, natomiast Organizator Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że uzyska na to upoważnienie Emitenta. Wykonywanie przez Organizatora Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

## 12 OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 12.1 Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniać Obligatariuszom okresowe dane finansowe sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z. zm.) za pośrednictwem strony internetowej [www.integer.pl](http://www.integer.pl) oraz za pośrednictwem serwisu informacyjnego Polskiej Agencji Prasowej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ([www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl)).
- 12.2 Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od jego stwierdzenia, za pośrednictwem strony internetowej [www.integer.pl](http://www.integer.pl) oraz za pośrednictwem serwisu informacyjnego Polskiej Agencji Prasowej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ([www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl)).
- 12.3 Emitent będzie publikował informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności, z zastrzeżeniem że Emitent nie będzie zobowiązany do badania i publikowania Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. (włącznie z tym dniem), tj. Wskaźnika Zadłużenia Netto do EBITDA badanego na dzień 30 czerwca 2016 r. od 31 grudnia 2016 r.
- 12.4 Emitent będzie publikował w rocznym sprawozdaniu zarządu Emitenta z działalności za 2016 r. informacje o wysokości Wskaźnika Przychodów.
- 12.5 Emitent poinformuje Obligatariuszy o dokonanych zbyciu aktywów, udziałów lub akcji z przeznaczeniem środków z takiego zbycia na wykup Obligacji, zgodnie z **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, w terminie w terminie 10 Dni Roboczych od dnia dokonania zbycia.

## 13 ZMIANY

- 13.1** Zmiany Warunków Emisji po Dniu Emisji wpływające na prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy mogą być dokonane przez Emitenta po uzyskaniu zgody Obligatariuszy posiadających co najmniej 85% wyemitowanych i nieumorzonych Obligacji, na podstawie umowy pomiędzy Emitentem a Obligatariuszami uprawnionymi do zawarcia umowy zgodnie z poniższym regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy. W tym celu Emitent może również zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy, działające zgodnie z regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.
- 13.2** Zmiany Warunków Emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu nie wymagają zgody Obligatariuszy i mogą być dokonywane przez Emitenta jednostronnie.
- 13.3** Emitent niezwłocznie zawiadomi Obligatariuszy o ustanowieniu każdego Zastawu Rejestrowego, który miał zostać ustanowiony zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, i niezwłocznie, po ustanowieniu ostatniego z nich, udostępni Warunki Emisji uwzględniające ustanowienie tego zabezpieczenia poprzez udostępnienie warunków emisji tożsamych w treści z niniejszymi Warunkami Emisji z zastrzeżeniem że par. 4 udostępnionych warunków emisji będzie wskazywał, że wiarygodności Obligatariuszy wynikające z Obligacji zabezpieczone są Zastawami Rejestrowymi na aktywie, które zostanie dokładnie opisane. Następnie Emitent wskaże numery zastawów pod jakimi zostały wpisane odpowiednie Zastawy Rejestrowe.
- 13.4** Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem serwisu informacyjnego Polskiej Agencji Prasowej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ([www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl)).

## 14 PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

### 14.1 Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

### 14.2 Jurysdykcja

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwym dla siedziby Emitenta.

## 15 UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

### 15.1 Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 9; lub
- (b) w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (c) w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (d) w Dniu Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia na rzecz Obligatariusza świadczenia związanego z przedstawieniem przez Obligatariusza Obligacji do Dobrowolnego Wcześniejszego Wykupu; lub
- (e) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie Obligacje od Obligatariusza; lub
- (f) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty do Zapłaty.

### 15.2 Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.



**ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**  
Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

**1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do obligacji serii **INT0918** wyemitowanych przez **INTEGER.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie** przy ul. Malborskiej 130, 30-624 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276519, niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”) oraz posiadaczy tych Obligacji („**Obligatariusze**”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”).

**2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta na wniosek własny lub Obligatariuszy posiadających 15% lub więcej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych na Dzień Zwołania Zgromadzenia (zgodnie z definicją zawartą w punkcie **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** poniżej) Obligacji („**Uprawnieni Obligatariusze**”).
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 14 Dni Roboczych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 20 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („**Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy**”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia („**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www.integer.pl](http://www.integer.pl)). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- (e) Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 14 Dni Roboczych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta ([www.integer.pl](http://www.integer.pl)). Uprawnieni Obligatariusze mają ponadto prawo zgłaszania spraw do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 10 Dni Roboczych od Dnia Zwołania Zgromadzenia, a Emitent jest zobowiązany do uwzględnienia w porządku obrad Zgromadzenia spraw zgłoszonych przez Uprawnionych Obligatariuszy w powyższym terminie. W celu potwierdzenia, czy osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami Emitent może żądać przedstawienia odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.
- (f) Tak długo jak Obligacje notowane będą w alternatywnym systemie obrotu Catalyst („**ASO Catalyst**”), o ile będzie to dopuszczalne przez aktualnie obowiązujące regulacje ASO Catalyst, Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostanie dodatkowo opublikowane przez Emitenta w drodze raportu bieżącego za pośrednictwem systemu Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

### **3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU**

- (a) W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydanym na podstawie art. 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r., , poz. 94 ze zm.).
- (b) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nie posiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz. U. z 2007 r. Nr 168 poz. 1186)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (c) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- (d) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy
- (e) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu; oraz
  - (ii) zabierania głosu.

### **4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- (a) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród swojego grona, otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Jeżeli osoba taka nie została wybrana przez Obligatariuszy, wówczas przewodniczącego wyznacza Emitent. W przypadku, gdy przewodniczący jest osobą wybraną przez Obligatariuszy, przewodniczący jest zobowiązany do uwzględnienia w porządku obrad Zgromadzenia spraw zgłoszonych przez Emitenta, zgodnie z propozycją Emitenta co do przebiegu porządku obrad.
- (b) Jeden głos przypada na każde pełne 1 PLN wartości nominalnej niewykupionej Obligacji.
- (c) Przewodniczący podejmuje decyzję, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, w sprawie zarządzenia przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy, trwającej nie dłużej niż 20 Dni Roboczych. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 20 Dni Roboczych.
- (d) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego

Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;

- (ii) uzupełnianie porządku obrad;
- (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
- (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
- (v) zarządzanie przerw w obradach;
- (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
- (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
- (viii) liczenie oddanych głosów;
- (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,

oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

- (e) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- (f) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (g) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół sporządza się w terminie trzech Dni Roboczych od dnia zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia lub zgłoszonych do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy (i) przez Uprawnionych Obligatariuszy zgodnie z punktem 2(e) powyżej; lub (ii) przez Emitenta, zgodnie z punktem 4(a) powyżej. Sprawy niewymienione w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia i niebędące sprawami o charakterze techniczno-formalnym mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy są obecni bądź reprezentowani Obligatariusze posiadający ponad 50% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, przy czym przez niewykupione Obligacje należy rozumieć wyemitowane Obligacje, z wyłączeniem Obligacji, które zostały wykupione w całości.

- (c) Uchwały zapadają większością ponad 50% prawidłowo oddanych głosów wszystkich Obligatariuszy posiadających Obligacje na dzień podejmowania uchwały. Jednakże dla wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczenia, o którym mowa w Art. 10 Warunków Emisji oraz na zmianę Warunków Emisji wymagane jest podjęcie uchwały przez Obligatariuszy reprezentujących 85% wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji oraz pisemna zgoda Emitenta na dokonanie takiej zmiany. Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji ustalone zmiany zostaną wprowadzone do Warunków Emisji w drodze aneksu podpisanego przez Obligatariuszy głosujących za podjęciem uchwały w sprawie zmiany oraz Emitenta, który zostanie następnie opublikowany na stronie internetowej emitenta oraz w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem ASO Catalyst.
- (d) Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu zgodzą się na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza wskazuje ona wyraźnie, za kogo i jak głosuje.
- (e) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (f) Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał na swojej stronie internetowej oraz za pośrednictwem Catalyst niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- (a) Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta.

**ZAŁĄCZNIK 2**

**ZMIENIONE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**