

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERIA B

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji ("**Warunki Emisji**") są obligacjami na okaziciela Serii B ("**Obligacje**"), których emitentem jest **Benefit Systems S.A.** z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370919, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 2.554.842 PLN na dzień emisji, NIP: 8361676510 ("**Emitent**").

Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy emisyjnej z dnia 28 kwietnia 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami ("**Umowa Emisyjna**") zawartej pomiędzy Emitentem oraz Bankiem Pekao S.A., zgodnie z którą Emitent może dokonywać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 120.000.000 PLN ("**Program**" lub "**Program Emisji**"). Emitent może zwiększyć wartość Programu w drodze stosownych uchwał oraz zmiany Umowy Emisyjnej. Emisja Obligacji dokonywana jest w celu optymalizacji obecnego zadłużenia oraz realizacji planów inwestycyjnych.

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 33 punkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238) ("**Ustawa o Obligacjach**"), (ii) uchwał rady nadzorczej Emitenta nr 2015/04/27/1 z dnia 27 kwietnia 2015 roku i nr 2016/05/31/4 z dnia 31 maja 2016 roku, oraz uchwał zarządu Emitenta nr 2015/04/28/1 z dnia 28 kwietnia 2015 roku, nr 2016/05/30/3 z dnia 30 maja 2016 roku i nr 2016/06/28/1 z dnia 28 czerwca 2016 roku.

1. DEFINICJE

„Agent”, „Agent ds. Płatności” oznacza Depozytariusza;

„Agent Kalkulacyjny” oznacza Depozytariusza;

„Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub ich następców prawnych;

„Certyfikat Rezydencji” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w artykule 4 pkt. 12 i artykule 26 ust. 1 Ustawy o PDOP a także artykule 5a pkt. 21 i artykule 29 ust. 2 Ustawy o PDOF;

„Depozyt Sądowy” oznacza depozyt kwot pieniężnych w rozumieniu Kodeksu cywilnego z dnia 23 kwietnia 1964 r., prowadzony przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta zgodnie z Kodeksem postępowania cywilnego z dnia 17 listopada 1964 r.;

„Depozytariusz” oznacza Bank Pekao S.A., pełniący funkcje podmiotu prowadzącego Ewidencję;

„Dzień Badania” oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia danego roku;

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Agent ds. Płatności prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, a po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym Kwota do Zapłaty będzie wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza (i) dla Obligacji zapisanych w Ewidencji godzinę 16:30 w dniu przypadającym na dwa (2) Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, (ii) po rejestracji Obligacji w KDPW oznacza szósty (6) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z

wyjątkiem wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 9.1 poniżej (*niedokonanie płatności*) lub dnia otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uznaje się dzień otwarcia likwidacji lub dzień zgłoszenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w punkcie 5.2 Warunków Emisji lub ze względu na wystąpienie Przypadku Naruszenia opisanego w punkcie 9.1 poniżej (*niedokonanie płatności*);

„EBITDA” oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej, powiększoną o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, obliczoną na bazie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończący się w Dniu Badania;

„Ewidencja” oznacza stosownie do treści art.8 Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy Emisyjnej zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami;

„Grupa Emitenta” oznacza Emitenta oraz spółki zależne Emitenta, których dane finansowe podlegają konsolidacji z danymi finansowymi Emitenta zgodnie z MSSF (Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości);

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub stosownie do kontekstu oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW;

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej, Wynagrodzeniu Dodatkowemu lub Kwocie Odsetek, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;

„Kwota Odsetek” ma znaczenie nadane w punkcie 2.2 niniejszych Warunków Emisji;

„Należność Główna” oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wskazanej w punkcie 2.2 niniejszych Warunków Emisji;

„Obligatariusz” oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji, jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, a po rejestracji Obligacji w KDPW oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim rachunku;

„Papiery Dłużne” oznaczają obligacje, w tym obligacje emitowane w ramach Programu, weksle wystawione bezpośrednio w celu pozyskania środków finansowych lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, niniejsza definicja nie obejmuje jakichkolwiek innych form pozyskiwania środków finansowych (innych niż te wymienione powyżej) w tym między innymi akcji i innych papierów inkorporujących prawa do akcji, warrantów subskrypcyjnych, weksli wystawionych w celu zabezpieczenia innych wierzytelności, kredytów lub pożyczek;

„Podatek Dochodowy” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOF lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi; a także podatek objęty postanowieniami właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub innego podmiotu uprawnionego do otrzymania płatności;

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

„Regulacje KDPW” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-

rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

"Regulacje Catalyst" oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub przez BondSpot S.A. określające zasady alternatywnego systemu obrotu Catalyst;

„Stopa Procentowa” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.6 (*Ustalanie Stopy Procentowej*) niniejszych Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji;

„Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę www.benefitsystems.pl, lub inną która ją zastąpi;

„Środki Pieniężne” oznacza łączną kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na Dzień Badania;

„Świadectwo Depozytowe” oznacza (i) do dnia rejestracji Obligacji w KDPW – imienny dokument wystawiony przez Depozytariusza na pisemne żądanie Obligatariusza, potwierdzający na moment jego wydania oraz do dnia utraty jego ważności liczbę Obligacji przysługujących Obligatariuszowi, zaś (ii) po dniu rejestracji Obligacji w KDPW, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z artykułem 9 Ustawy o Obrocie, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje;

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (*tekst jednolity: Dz.U. z 2014 roku, poz. 94 z późn. zm.*);

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

„Ustawa o PDOP” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 851, z późn. zm.*);

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*tekst jednolity: Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.*);

„Wskaźnik Zadłużenia” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA, obliczany na każdy Dzień Badania w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta;

„Zabezpieczenie” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie albo zabezpieczenie lub dowolną inną umowę lub porozumienie wywierające podobny skutek lub ograniczającą prawo Emitenta do dysponowania danym aktywem;

„Zadłużenie finansowe” oznacza sumę:

- i. wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego;
- ii. wartości zobowiązań pozabilansowych w zakresie udzielonych poręczeń i gwarancji oraz wartości zobowiązań pozabilansowych z tytułu rynkowej wyceny jakiejkolwiek transakcji pochodnej, która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny);
- iii. wartości wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych lub dyskontowanych bez regresu do zbywcy);

„Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o Środki Pieniężne;

„Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w określonych w Załączniku 1 do niniejszych Warunków Emisji;

„Zobowiązanie Finansowe” oznacza, wyłączając zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Emitenta, zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, leasingu finansowego, emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub negatywnej wyceny mark-to-market transakcji pochodnych (bez podwójnego

liczenia), która zabezpiecza Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych.

2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach, nieposiadającym formy dokumentu.
- 2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji tj. kwoty wynoszącej 1.000 PLN („**Należność Główna**”), wynagrodzenia dodatkowego („**Wynagrodzenie Dodatkowe**”) oraz kwoty odsetek („**Kwoty Odsetek**”), w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.3 W ramach niniejszej Serii B Emitent emituje do 70.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 70.000.000 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).
- 2.4 Data emisji Obligacji: 30 czerwca 2016 r. („**Dzień Emisji**”), w którym Obligacje zarejestrowane zostają w Ewidencji na rzecz osób lub podmiotów, którym przydzielone zostały Obligacje w wyniku opłacenia ceny emisyjnej oraz złożenia na piśmie lub w formie elektronicznej przyjęcia propozycji nabycia. Miejszem emisji jest Warszawa.
- 2.5 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji i przysługują osobie lub podmiotowi w niej wskazanemu, zaś po dniu, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW – osoby uprawnione z Obligacji zostaną ustalone zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 2.6 Obligacje nie są zabezpieczone i stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.
- 2.7 Emitent zamierza ubiegać się o rejestrację Obligacji w KDPW oraz ich wprowadzenie do obrotu na Catalist w terminie 90 dni od Dnia Emisji.
- 2.8 Zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach, stosownie do postanowień propozycji nabycia Obligacji (w rozumieniu art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach), przyjęcie propozycji nabycia Obligacji może nastąpić w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji do dnia wykupu przypadającego odpowiednio w Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi - przypadającego w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub Dniu Wcześniejszej Wymagalności. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w punkcie 3.3 poniżej („**Dni Płatności Odsetek**”) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

3.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 30 grudnia 2016 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („**Okres Odsetkowy**”).

3.3 Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
<i>Kolumna 1</i>	<i>Kolumna 2</i>

I.	30 grudnia 2016 r.
II.	30 czerwca 2017 r.
III.	30 grudnia 2017 r.
IV.	30 czerwca 2018 r.
V.	30 grudnia 2018 r.
VI.	30 czerwca 2019 r.

3.4 Naliczanie Kwot Odsetek

3.4.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi - po Dniu Wcześniejszego Wykupu lub Dniu Wcześniejszej Wymagalności, Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe od niezapłaconej Należności Głównej naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia).

3.4.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek ma być obliczona za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, z zastosowaniem reguł określonych w punkcie 3.2 Warunków Emisji.

3.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

Nie później niż następnego Dnia Roboczego po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% * NG * LD / 365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy

SP oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*)

NG oznacza Należność Główną każdej Obligacji

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

3.6 Ustalenie Stopy Procentowej

3.6.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (*zdefiniowana poniżej*) powiększona o marżę wynoszącą 1,50%.

3.6.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (*zdefiniowanym poniżej*). Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

3.6.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych (*zdefiniowanych poniżej*) pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki

Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

- 3.6.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.

gdzie:

„**Banki Referencyjne**” oznaczają Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Pekao S.A., PKO Bank Polski S.A., mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.;

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

„**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.6.2-3.6.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) powyżej.

3.7 Zawiadomienie o Kwocie Odsetek

- 3.7.1 Do dnia rejestracji Obligacji w KDPW: nie później niż w drugim Dniu Roboczym Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, Agent Kalkulacyjny powiadomi pocztą elektroniczną Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek;
- 3.7.2 Po dniu, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW: zawiadomienia Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek będą dokonywane zgodnie z Regulacjami Catalyst.

3.8 Wynagrodzenie Dodatkowe

Emitent od każdej Obligacji wypłaci jednorazowe Wynagrodzenie Dodatkowe w wysokości 0,5% jej Należności Głównej. Płatność Wynagrodzenia Dodatkowego dokonana zostanie na rzecz Obligatariuszy, którym przysługiwać będą Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji w II Okresie Odsetkowym. Płatność Wynagrodzenia Dodatkowego nastąpi w Dniu Płatności Odsetek dla II Okresu Odsetkowego (tj. 30 czerwca 2017 r.).

4. EWIDENCJA I DEPOZYT. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 4.1 Do dnia, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW, Ewidencja będzie prowadzona zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach do momentu wykupienia wszystkich Obligacji, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Depozytariusza.
- 4.2 Do dnia, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW, przeniesienie praw z Obligacji następuje z chwilą dokonania przez Depozytariusza wpisu do prowadzonej przez niego Ewidencji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabywanych Obligacji. Zapis w Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia dokonanego przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doręczenia Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza. Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą doręczenia Depozytariuszowi dokumentów stwierdzających przeniesienie praw z Obligacji, w szczególności prawomocnego orzeczenia sądowego lub innego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.
- 4.3 Po dniu, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW:

- 4.3.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach;
 - 4.3.2 Z zastrzeżeniem punktu 4.3.3 poniżej, Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, a prawa z nich będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych;
 - 4.3.3 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych i będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
 - 4.3.4 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Regulacjami KDPW oraz Regulacjami Catalyst.
- 4.4 Obligacje wykupione w Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu lub w Dacie Wcześniejszej Wymagalności zostaną umorzone poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu w Ewidencji. Umorzenie Obligacji będzie dokonywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami Depozytariusza. Po dacie rejestracji Obligacji w KDPW, umorzenie Obligacji będzie dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW.

5. WYKUP OBLIGACJI I WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

- 5.1 Emitent zapłaci w dniu 30 czerwca 2019 r. („**Dzień Wykupu**”) za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej powiększoną o należną Kwotę Odsetek.
- 5.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta
 - 5.2.1 Emitent może podjąć decyzję o wykupie wszystkich Obligacji przed Datą Wykupu, w dniu będącym Dniem Płatności Odsetek przypadającym na, lub około, 12 miesięcy lub 6 miesięcy przed Datą Wykupu ("**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji nie później niż na 30 dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu.
 - 5.2.2 Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) oraz kwotę Premii wskazanej w punkcie 5.2.3 poniżej.
 - 5.2.3 Wysokość Premii płatnej z tytułu wcześniejszego wykupu każdej Obligacji będzie równa:
 - (i) 0,5% Należności Głównej wykupywanej Obligacji, w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał na 12 miesięcy przed Dniem Wykupu; lub
 - (ii) 0,25% Należności Głównej wykupywanej Obligacji, w przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu będzie przypadał na 6 miesięcy przed Dniem Wykupu.
- 5.3 Płatności z tytułu wykupu lub wcześniejszego wykupu Obligacji dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).
- 5.4 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 5.5 Należność Główna z tytułu Obligacji, których Dzień Wykupu przypada w dniu emisji nowej serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach programu ("**Nowe Obligacje**"), na żądanie Obligatariusza, który zamierza objąć Nowe Obligacje ("**Obligatariusz Rolujący**") może zostać zapłacona przez Emitenta w drodze potrącenia z wierzytelnością Emitenta w stosunku do Obligatariusza Rolującego z tytułu ceny emisyjnej Nowych Obligacji, które zamierza nabyć Obligatariusz Rolujący, przy czym potrącane kwoty będą kwotami netto ("**Rolowanie Obligacji**").
- 5.6 W przypadku Rolowania Obligacji przez wszystkich Obligatariuszy w ramach danej Serii, treść propozycji nabycia Nowych Obligacji skierowanej do Obligatariusza Rolującego może zostać ograniczona do tych informacji, które nie powtarzają się w stosunku do propozycji nabycia Obligacji.

6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 6.1 Do dnia, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW:
 - 6.1.1 Obligacje zapisane w Ewidencji uważa się za przedstawione do płatności Kwoty

do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.

- 6.1.2 Każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej przez Agenta ds. Płatności, w imieniu Emitenta, na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza, który w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji wpisany jest do Ewidencji jako Obligatariusz. Żadne kwoty przypadające do zapłaty z tytułu Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie dokonania przelewu.
- 6.1.3 Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, Obligatariusz powinien przekazać do Agenta ds. Płatności najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, przy czym informacja ta musi być przekazana w formie pisemnej i podpisana przez osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariuszy, spowodowany nieprzekazaniem lub przekazaniem błędnej informacji o numerze rachunku bankowego przez Obligatariusza Agentowi ds. Płatności, nie stanowi przypadku niedokonania płatności, o którym mowa w punkcie 9.1 Warunków Emisji.
- 6.1.4 Jeżeli Agent ds. Płatności nie otrzymał od Obligatariusza informacji wymaganych w celu wypłacenia mu Kwoty do Zapłaty, lub istnieje spór co do tego, kto jest uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, lub dokonanie wypłaty Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza powodowałoby naruszenie przepisów prawa, Agent ds. Płatności zawiadomi niezwłocznie o powyższym fakcie Emitenta oraz zgodnie z jego instrukcją podejmie wszelkie niezbędne czynności mające na celu złożenie do Depozytu Sądowego w imieniu Emitenta Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji lub wpłaci Kwotę do Zapłaty na wskazany przez Emitenta rachunek bankowy nie później niż następnego Dnia Roboczego po otrzymaniu instrukcji od Emitenta. Brak płatności wynikający z przekazania Kwoty do Zapłaty do Depozytu Sądowego lub na rachunek wskazany przez Emitenta zgodnie z niniejszym punktem nie będzie stanowić przypadku braku płatności, o której mowa w punkcie 9.1. niniejszych Warunków Emisji.
- 6.2 Po dniu, w którym zostanie dokonana rejestracja Obligacji w KDPW:
 - 6.2.1 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW.
 - 6.2.2 Spełnienie przez Emitenta świadczenia z Obligacji następuje poprzez postawienie do dyspozycji KDPW Kwoty do Zapłaty przeznaczonej do wypłaty, zgodnie z Regulacjami KDPW.
 - 6.2.3 Wszelkie płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 6.3 Wszelkie płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 6.4 Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba Agenta ds. Płatności.

7. OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 7.2 Emitent, Agent ds. Płatności ani Agent Kalkulacyjny nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 7.3 Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi, lub po rejestracji Obligacji w KDPW, podmiotowi

prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami (w tym Regulacjami KDPW). Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi Certyfikaty Rezydencji wystawiony przez właściwy organ podatkowy, aktualny na Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty.

- 7.4 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

- 8.1 Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się zapewnić, aby w każdym czasie Obligacje stanowiły nieodwołalne, bezwarunkowe, niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 8.2 Emitent do Daty Wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach udostępnić Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe dostępne są w siedzibie Depozytariusza, w siedzibie Emitenta oraz na Stronie Internetowej Emitenta.
- 8.3 Emitent do Daty Wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia. Informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia udostępniane będą w siedzibie Emitenta oraz na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż w terminie 7 dni od dnia opublikowania sprawozdań finansowych stanowiących podstawę obliczenia Wskaźnika Zadłużenie.
- 8.4 Poza sprawozdaniami, o których mowa w punkcie 8.2, po wprowadzeniu Obligacji na Rynek Catalyst Emitent publikował będzie raporty okresowe oraz bieżące w zakresie i w terminach określonych stosownymi regulaminami Rynku Catalyst.

9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń, (każdy zwany "Przypadkiem Naruszenia") Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

- 9.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji, chyba że niezawinione przez Emitenta opóźnienie nie przekracza okresu wskazanego w art. 74 Ustawy o Obligacjach;
- 9.2 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta: Emitent nie wypełnia w terminie lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego, niż świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji (w szczególności wymienionych w paragrafie 8 niniejszych Warunków Emisji) oraz niewykonanie zobowiązania trwa przez okres 15 dni od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy zawiadomienia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
- 9.3 Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (*tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r., poz. 233, z późn. zm.*); lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iv) Emitent złożył wniosek restrukturyzacyjny, o którym mowa w art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (*tekst jednolity: Dz.U. z 2015 r., poz. 978, z późn. zm.*); lub (v) wierzyciel Emitenta złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że wniosek taki będzie oczywiście bezzasadny złożony w złej wierze lub jako szykana lub zostanie oddalony w terminie 90 dni; lub (vi) podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu bądź otwarciu

likwidacji Emitenta; lub (vii) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje.

- 9.4 Egzekucja: w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta zostanie rozpoczęta egzekucja, w trybie postępowania egzekucyjnego lub w jakikolwiek inny sposób, która nie zostanie umorzona, uchylona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 60 dni od dnia jej rozpoczęcia, w przypadku, gdy łączna dochodzona kwota przekracza 10 mln PLN lub jej równowartość w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności.
- 9.5 Naruszenie Zobowiązania Finansowego przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta: (i) jakiegokolwiek ze Zobowiązań Finansowych Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta stało się wymagalne w łącznej kwocie przekraczającej 10 mln PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakikolwiek sposób); lub (ii) Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty przekraczającej 10 mln PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika, i takie naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 15 dni od daty jego zaistnienia;
- 9.6 Działania wierzycieli: W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie lub została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 90 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 10 mln PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia;
- 9.7 Niewykonanie orzeczeń lub decyzji: Emitent nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10 mln PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 15 (piętnaście) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 9.8 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych: Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta ustanowił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent wcześniej lub w tym samym czasie (nie później jednak niż w terminie 15 dni) ustanowił Zabezpieczenie na takich samych aktywach (lub innych aktywach nieobciążonych na rzecz wierzycieli) o nie niższej wartości niż kwota Należności Głównej powiększona o Kwotę Odsetek należnych w Dniu Wykupu), w takiej samej (jeśli będzie to praktycznie możliwe) bądź zbliżonej formie prawnej dającej możliwie jak najbardziej zbliżone możliwości dochodzenia zaspokojenia oraz o takim samym pierwszeństwie zaspokojenia jak Zabezpieczenia ustanowione tytułem zabezpieczenia takich wierzytelności.
- 9.9 Zaprzestanie działalności: Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części podstawowej działalności gospodarczej.
- 9.10 Przekroczenie Wskaźnika Zadłużenia: wartość Wskaźnika Zadłużenia przekroczy 3,50.

10. NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

- 10.1 W przypadku, gdy wystąpi Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w punkcie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).
- 10.2 W przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w punkcie 9.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw

Obligatariuszy.

- 10.3 W przypadku opisanym w punkcie 9.1 lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie natychmiastowego wykupu Obligacji, wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią do Depozytariusza do momentu, gdy obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazywać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; oraz (ii) dostarczyć kopię należycie podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanym w punktach od 9.2 do 9.10 Warunków Emisji; (iii) dostarczyć Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz (iv) Certyfikat Rezydencji.
- 10.4 Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w punktach od 9.2 do 9.10 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji (w związku z zaistnieniem Przypadków Naruszenia, o których mowa w punktach od 9.2 do 9.10) powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania („**Data Wcześniejszej Wymagalności**”), w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosła od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wcześniejszej Wymagalności winna być zapłacona przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie wcześniejszego wykupu w Dacie Wcześniejszej Wymagalności, bez dodatkowych działań lub formalności.
- 10.5 Po rejestracji Obligacji w KDPW, wcześniejszy wykup dokonywany jest zgodnie z Regulacjami KDPW.

11. LIKWIDACJA EMITENTA

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji (z wyłączeniem tego dnia).

12. FUNKCJA AGENTA DS. PŁATNOŚCI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEPOZYTARIUSZA

- 12.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 12.2 Agent ds. Płatności, Agent Kalkulacyjny i Depozytariusz w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza. Wykonywanie przez Agenta ds. Płatności, Agenta Kalkulacyjnego i Depozytariusza określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Płatności, Agentowi Kalkulacyjnemu i Depozytariuszowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 12.3 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji

Depozytariusz wyda każdemu Obligatariuszowi na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności, a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych. Depozytariusz nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy, asystowania przy jakimkolwiek roszczeniu lub żądaniu dokonania zapłaty w stosunku do Emitenta. Jedynym uprawnionym do takiego działania jest Obligatariusz.

- 12.4 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oraz dopuszczeniu Obligacji do obrotu na Catalyście: (i) wszelkie zapisy niniejszych Warunków Emisji dotyczące prowadzenia ewidencji Obligacji oraz zasad dokonywania płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji zostaną zastąpione przez Regulacje KDPW oraz Regulacje Catalyście w tym zakresie; (ii) w zakresie, w którym dotychczasowe obowiązki Depozytariusza, Agenta ds. Płatności zgodnie z regulacjami KDPW oraz Catalyście zostaną przejęte przez KDPW lub inne podmioty, Bank jako Depozytariusz lub Agent ds. Płatności zostanie z tych obowiązków zwolniony.

13. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

14. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

- 14.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 14.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1 Przed dniem rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą uważane za doręczone, (i) jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia lub jeśli przesyłka nie zostanie odebrana przez adresata, z upływem ostatniego dnia, w którym adresat miał możliwość odbioru przesyłki w placówce pocztowej, (ii) w przypadku, o którym mowa w punkcie 3.7.1. jeżeli zostały doręczone na adres poczty elektronicznej wskazany Depozytariuszowi przez danego Obligatariusza, oraz (iii) w przypadku zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy stosownie do postanowień Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy. Po dniu rejestracji Obligacji w KDPW, jeśli Warunki Emisji, Regulacje KDPW lub Regulacje Catalyście nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na Stronie Internetowej Emitenta, chyba że zostały przekazane Obligatariuszom w formie raportu publikowanego zgodnie z zasadami stosującymi się do KDPW lub Catalyście.
- 15.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta, Depozytariusza lub Agenta ds. Płatności będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską odpowiednio na adres siedziby Emitenta lub wskazany poniżej adres Agenta ds. Płatności, oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia:
- Agent ds. Płatności: Bank Pekao SA, Departament Rynków Finansowych, ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa
- 15.3 Emitent oraz Agent ds. Płatności może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń i zmiana ta nie będzie stanowiła zmiany Warunków Emisji. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 15.1.

16. PRZECHOWYWANIE WARUNKÓW EMISJI

Oryginał Warunków Emisji a także dokumenty informacyjne i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, do czasu przedawnienia roszczeń z Obligacji, są przekazywane przez Emitenta w formie drukowanej i przechowywane przez Depozytariusza.

Sporządzono w Warszawie

*data i podpis osób upoważnionych do zaciągania
zobowiązań w imieniu Emitenta*

ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1 Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy ma zastosowanie do wszystkich Obligacji Serii B lub oznaczonych tym samym kodem co Obligacje Serii B w rozumieniu art. 55 ust 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Obligacje**").
- 1.2 Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 2.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane:
- 2.1.1 przez Emitenta z własnej inicjatywy;
 - 2.1.2 przez Emitenta na wniosek Obligatariuszy posiadających na dzień złożenia wniosku łącznie Obligacje stanowiące co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji (z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych). Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy powinien zawierać proponowaną datę oraz przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy. Do wniosku powinny zostać załączone dokumenty potwierdzające, że jest on składany przez uprawnionych Obligatariuszy;
 - 2.1.3 przez pozostałe podmioty w trybie i na warunkach określonych w Ustawie o Obligacjach.
- 2.2 Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce, datę i godzinę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala podmiot zwołujący Zgromadzenie.
- 2.3 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji ogłoszenia. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu i terminie złożenia (i) wydanego przez Depozytariusza zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1 Ustawy o Obligacjach (do dnia rejestracji Obligacji w KDPW), albo (ii) świadectwa depozytowego wydanego zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (po dniu rejestracji Obligacji w KDPW), potwierdzające ustanowienie blokady na Obligacjach do dnia przypadającego 30 dni po dacie Zgromadzenia lub do dnia zwrotu dokumentu wystawiającemu. Zaświadczenia albo świadectwo depozytowe musi być złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 2.4 W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta, Emitent publikuje zawiadomienie na Stronie Internetowej Emitenta. Dzień Zwołania Zgromadzenia to dzień publikacji zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta.
- 2.5 Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy powinien przypadać nie wcześniej niż 21 dni po Dniu Zwołania Zgromadzenia i nie później niż 45 po Dniu Zwołania Zgromadzenia.
- 2.6 Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia. Lista powinna zawierać informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza i liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony, a także imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza. Obligatariusze mają prawo przeglądać listę a także żądać jej odpisu za zwrotem kosztów sporządzenia lub przesłania listy na wskazany przez Obligatariusza adres poczty elektronicznej.
- 2.7 Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydany nie

wcześniej niż miesiąc przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy) lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

- 2.8 Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być pod rygorem nieważności udzielone na piśmie przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydany nie wcześniej niż miesiąc przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy).
- 2.9 Oprócz Obligatariuszy, w Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek lub członkowie zarządu Emitenta, a dodatkowo mogą być obecni doradcy finansowi lub prawni Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy, przedstawiciele Depozytariusza lub Agenta, oraz doradcy finansowi lub prawni Depozytariusza lub Agenta. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy może dopuścić inne osoby do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Do uczestnictwa w Zgromadzeniu nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta.
- 2.10 Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do zabierania głosu oraz udziału w głosowaniu.

3. ODBYWANIE ZGROMADZENIA

- 3.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel, albo inny podmiot w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach.
- 3.2 Przewodniczącego Zgromadzenia wyznaczają Obligatariusze spośród uczestników tego Zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy, ustala porządek obrad oraz wyznacza protokolanta Zgromadzenia Obligatariuszy. Bez zgody Zgromadzenia przewodniczący nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
- 3.3 Przewodniczący po uzyskaniu zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu może podjąć decyzję o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
- 3.4 Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, sporządza on i podpisuje listę obecności, zawierającą w szczególności informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza i liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony, a także imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza lub Obligatariusza i jego pełnomocnika w przypadku gdy Obligatariusz nie uczestniczy w Zgromadzeniu osobiście. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy oraz jego uczestnicy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- 3.5 Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Emitent może zabierać głos poza kolejnością.
- 3.6 Po odbyciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad przewodniczący zarządza głosowanie.
- 3.7 Protokolant sporządza protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół jest podpisywany przez przewodniczącego i protokolanta. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał, opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy w tym treść rozpatrywanych uchwał oraz w odniesieniu do każdej z uchwał: zgłoszone sprzeciwy, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (ustalonej zgodnie z Ustawą o Obligacjach), liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia. 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 Obligatariuszy.

- 3.8 Emitent publikuje na swojej Stronie Internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia w terminie 7 dni od daty zakończenia Zgromadzenia.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 4.1 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad. Sprawy nieobjęte porządkiem obrad mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy reprezentowane są wszystkie Obligacje (z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych) i żaden Obligatariusz ani Emitent nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.
- 4.2 Zgromadzenie Obligatariusze jest ważne jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział reprezentujący co najmniej 50% łącznej wartości Obligacji.
- 4.3 Uchwały dotyczące (i) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, (ii) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, (iii) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie, (iv) pozostałych kwestii uznanych za kwalifikowane postanowienia warunków emisji zgodnie z Ustawą o Obligacjach, zapadają większością 3/4 głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, a po wprowadzeniu Obligacji do Catalyst - jednogłośnie.
- 4.4 Z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, uchwały w pozostałych kwestiach, w tym uchwała dotycząca zmiany Warunków Emisji w zakresie definicji „Zadłużenie Finansowe”, zapadają bezwzględną większością głosów.
- 4.5 Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgoda na taką zmianę wyrazi Emitent.
- 4.6 Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.7 Głosowania są jawne, chyba że większość Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu wyrazi zgodę na głosowanie tajne.
- 4.8 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.
- 4.9 Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy przekazuje Emitentowi protokół Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 5.1 Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty organizacyjne związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w niniejszym dokumencie lub Ustawie o Obligacjach, ustalać będzie przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.