

ZMIANA WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII D WYEMITOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ HYPERION S.A. W RESTRUKTURYZACJI (dawniej HYPERION S.A.)

Działając w imieniu Emitenta, spółki Hyperion S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000250606, na podstawie pkt. 17.1 Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.) postanawiam dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.) w ten sposób, że:

1. Zmienia się treść akapitu 5 Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Obligacje emitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są papierem wartościowym emitowanym w serii zgodnie z art. 4 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 730 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o Obligacjach”, z których prawa powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Obligacji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji Obligacji, jako ich posiadaczowi. Bądź w przypadku wymiany Obligacji z papierów wartościowych nie mających postaci dokumentów na papiery wartościowe mające formę dokumentu z chwilą wydania dokumentu Obligacji, bądź odcinka zbiorowego Obligacji.”

2. Zmienia się treść Tabeli 3 Podstawowe warunki Emisji Obligacji serii D, w ten sposób, że uchyla się jej dotychczasowe brzmienie i nadaje się jej następującą treść:

Emitent	Hyperion spółka akcyjna
Okres składania ofert objęcia obligacji	od dnia 23 marca 2015 r. do dnia 2 kwietnia 2015 r.
Okres przyjmowania zapisów	od dnia 23 marca 2015 r. do dnia 2 kwietnia 2015 r.
Opłacie zapisów	do dnia 2 kwietnia 2015 r.
Dzień Przydziału	3 kwietnia 2015 r.
Data Wykupu	3 kwietnia 2018 r.
Cel emisji	Celem emisji Obligacji Serii D spółki Hyperion S.A. („Emitent”) jest pozyskanie środków na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa zakładającego wybudowanie oraz wydzierżawienie sieci światłowodowej w Małopolsce o łącznej długości 3.150 km, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.
Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000 zł

serii D																																																								
Cena Emisyjna Obligacji serii D	1.000 zł																																																							
Minimalna wartość zapisu	50.000 zł																																																							
Wielkość Emisji Obligacji serii D	nie mniej niż 3.000 sztuk i nie więcej niż 10.000 sztuk Obligacji																																																							
Wartość Emisji Obligacji serii D	od 3.000.000 zł do 10.000.000 zł																																																							
Rodzaj Obligacji serii D	na okaziciela, zabezpieczone, o oprocentowaniu stałym																																																							
Forma Obligacji serii D	obligacje w formie papieru wartościowego mający postać dokumentu																																																							
Waluta Obligacji serii D	złoty polski (PLN)																																																							
Oprocentowanie Obligacji serii D	8,5% w skali roku																																																							
Zasady wykupu Obligacji serii D	zasady wykupu Obligacji serii D zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji																																																							
Wcześniejszy wykup Obligacji serii D	zasady przedterminowego wykupu Obligacji serii D zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji																																																							
Sposób naliczania odsetek	<p>sposób naliczania odsetek został określony szczegółowo w Warunkach Emisji</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nr okresu odsetkowego</th> <th>Pierwszy dzień okresu odsetkowego</th> <th>Dzień ustanowienia praw do odsetek</th> <th>Ostatni dzień okresu odsetkowego</th> <th>Liczba dni w okresie odsetkowym</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2015-04-03</td> <td>2015-06-25</td> <td>2015-07-03</td> <td>91</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>2015-07-03</td> <td>2015-09-25</td> <td>2015-10-03</td> <td>92</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>2015-10-03</td> <td>2015-12-23</td> <td>2016-01-03</td> <td>92</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>2016-01-03</td> <td>2016-03-24</td> <td>2016-04-03</td> <td>91</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>2016-04-03</td> <td>2016-06-24</td> <td>2016-07-03</td> <td>91</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>2016-07-03</td> <td>2016-09-23</td> <td>2016-10-03</td> <td>92</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>2016-10-03</td> <td>2016-12-23</td> <td>2017-01-03</td> <td>92</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>2016-01-03</td> <td>2017-03-24</td> <td>2017-04-03</td> <td>90</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>2017-04-03</td> <td>2017-06-23</td> <td>2017-07-03</td> <td>91</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>2017-07-03</td> <td>2017-09-25</td> <td>2017-10-03</td> <td>92</td> </tr> </tbody> </table>	Nr okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustanowienia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie odsetkowym	1	2015-04-03	2015-06-25	2015-07-03	91	2	2015-07-03	2015-09-25	2015-10-03	92	3	2015-10-03	2015-12-23	2016-01-03	92	4	2016-01-03	2016-03-24	2016-04-03	91	5	2016-04-03	2016-06-24	2016-07-03	91	6	2016-07-03	2016-09-23	2016-10-03	92	7	2016-10-03	2016-12-23	2017-01-03	92	8	2016-01-03	2017-03-24	2017-04-03	90	9	2017-04-03	2017-06-23	2017-07-03	91	10	2017-07-03	2017-09-25	2017-10-03	92
Nr okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustanowienia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie odsetkowym																																																				
1	2015-04-03	2015-06-25	2015-07-03	91																																																				
2	2015-07-03	2015-09-25	2015-10-03	92																																																				
3	2015-10-03	2015-12-23	2016-01-03	92																																																				
4	2016-01-03	2016-03-24	2016-04-03	91																																																				
5	2016-04-03	2016-06-24	2016-07-03	91																																																				
6	2016-07-03	2016-09-23	2016-10-03	92																																																				
7	2016-10-03	2016-12-23	2017-01-03	92																																																				
8	2016-01-03	2017-03-24	2017-04-03	90																																																				
9	2017-04-03	2017-06-23	2017-07-03	91																																																				
10	2017-07-03	2017-09-25	2017-10-03	92																																																				

	11	2017-10-03	2017-12-21	2018-01-03	92	
	12	2018-01-03	2018-03-23	2018-04-03	90	
	Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.					
Zabezpieczenia	opis zabezpieczeń ich wartość oraz warunki ustanowienia zostały szczegółowo określone w Warunkach Emisji.					
Zobowiązania Emitenta na 31 września 2014 r.	Zobowiązania ogółem na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie niniejszej Propozycji nabycia obligacji serii D oraz Warunków Emisji Obligacji serii D wyniosły 68,751 mln zł w ujęciu jednostkowym i 85,682 mln zł w ujęciu skonsolidowanym.					

3. Zmienia się treść pkt. 5.8. Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Na podstawie prawidłowo wypełnionego i opłaconego zapisu na Obligacje, Emitent dokona przydziału Obligacji na podstawie rekomendacji DI Investors. Przydział Obligacji nastąpi w dniu 27 lutego 2015 r. („Dzień Przydziału”). Dzień Przydziału będzie jednocześnie dniem emisji („Dzień Emisji”). Obligacje zostaną – w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach – zapisane w Ewidencji Obligacji, o której mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji w Dniu Przydziału, pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w pkt 11.1 Warunków Emisji. W przypadku zmiany formy Obligacji z papierów wartościowych nie mających postaci dokumentów, na papiery wartościowe mające formę dokumentów Obligacje zostaną wydane Obligatariuszom;

4. Zmienia się treść pkt. 7.1. Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe mające formę dokumentu.”

5. Zmienia się treść pkt. 7.1. Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu Obligacji w ewidencji („Ewidencja Obligacji”) w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez DI Investors, a następnie, o ile Obligacje będą wprowadzane do ASO CATALYST, zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) (nastąpi dematerializacja Obligacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm., „Ustawa o obrocie”). W przypadku zmiany formy Obligacji, z papierów wartościowych nie mających formę dokumentu, na papiery wartościowe mające formę dokumentu, Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą wydania Obligacji.”

6. Zmienia się treść pkt. 9.1. Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Z tytułu oprocentowania Obligacji, Obligatariuszowi przysługują odsetki według stałej stopy procentowej w wysokości 8,5% („Odsetki”) płatne co trzy miesiące („Okres Odsetkowy”) począwszy od Dnia Przydziału, na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego („Dzień Płatności Odsetek”). Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń będzie liczba Obligacji na koncie ewidencyjnym, koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych Obligatariusza o godzinie 23:59 w dniu, wskazanym w tabeli poniżej jako „Data ustalenia prawa do odsetek”. Odsetki będą wypłacane za pośrednictwem DI Investors, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst Odsetki będą wypłacane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W przypadku zmiany formy Obligacji, odsetki będą wypłacone przez Emitenta bezpośrednio na rachunek bankowy Emitenta wskazany przez Obligatariusza. Wysokość Odsetek w danym Okresie Odsetkowym jest stała.”

7. Zmienia się treść pkt. 16.3.2. Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Prawo uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy przedstawi Potwierdzenie Depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji, bądź zaświadczenie o złożeniu dokumentów Obligacji u notariusza. Ponadto Obligatariusz może złożyć dokument Obligacji w siedzibie Emitenta najpóźniej w dzień poprzedzający Zgromadzenie Obligatariuszy.”

8. Zmienia się treść pkt. 18.3 Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem DI Investors, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W przypadku zmiany formy Obligacji na papiery wartościowe mające formę dokumentu, wykup nastąpi przez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza.”

9. Zmienia się treść pkt. 18.4 Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których zapisane będą Obligacje w Ewidencji Obligacji albo którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w przypadku wprowadzenia Obligacji na ASO CATALYST, bądź w przypadku Obligacji mających formę dokumentu, będą posiadali dokument Obligacji na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu tj. w dniu 26 marca 2018 r. Przelew środków pieniężnych stanowiących Kwotę Wykupu nastąpi w dniu 3 kwietnia 2018 r. Dzień wykupu może ulec odpowiedniemu przesunięciu w przypadku przedłużenia terminu na przyjmowanie zapisu na Obligacje, stosownie do pkt. 5.8.”

10. Zmienia się treść pkt. 19.1 Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie obsługa Wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu („Przedterminowy Wykup”) będzie dokonywana za pośrednictwem DI Investors. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji Obligacji na rzecz Obligatariusza, bądź ilość posiadanych przez Obligatariusza dokumentów Obligacji.”

11. Zmienia się treść pkt. 19.1 Warunków Emisji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji (dawniej Hyperion S.A.), w ten sposób, że uchyla się jego dotychczasowe brzmienie i nadaje mu się nową następującą treść:

„Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których zapisane będą Obligacje w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez DI Investors, bądź będą posiadali dokumenty Obligacji albo którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w przypadku wprowadzenia Obligacji na ASO CATALYST na 6 Dni Roboczych przed dniem przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta.”

W związku z powyższymi zmianami przyjmuje się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji serii D, uwzględniającym zmiany wskazane powyżej:

Warunki Emisji Obligacji serii D

Warunki emisji – informacje podstawowe

Warunki Emisji zabezpieczonych obligacji odsetkowych na okaziciela emitowanych przez spółkę Hyperion S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Pl. Trzech Krzyży 3, 00-535 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 KRS 0000250606, REGON 690694666, NIP 8133088162, zwaną dalej „Emitentem”.

Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy oraz stanowią jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o emitowanych Obligacjach.

Do niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych, w przypadku rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (KDPW) będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu organizowanego w ramach Catalyst przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”) lub przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie („BondSpot”) – wszelkie regulacje obowiązujące w GPW lub BondSpot.

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej) i (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2015 z dnia 23 marca 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii D.

Obligacje emitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są papierem wartościowym emitowanym w serii zgodnie z art. 4 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 730 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o Obligacjach”, z których prawa powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Obligacji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji Obligacji, jako ich posiadaczowi. Bądź w przypadku wymiany Obligacji z papierów wartościowych nie mających postaci dokumentów na papiery wartościowe mające formę dokumentu z chwilą wydania dokumentu Obligacji, bądź odcinka zbiorowego Obligacji.

Tabela 1 Podstawowe warunki Emisji Obligacji Serii D

Emitent	Hyperion spółka akcyjna
Okres składania ofert objęcia obligacji	od dnia 23 marca 2015 r. do dnia 2 kwietnia 2015 r.
Okres przyjmowania zapisów	od dnia 23 marca 2015 r. do dnia 2 kwietnia 2015 r.
Opłacenie zapisów	do dnia 2 kwietnia 2015 r.
Dzień Przydziału	3 kwietnia 2015 r.
Data Wykupu	3 kwietnia 2018 r.
Cel emisji	Celem emisji Obligacji Serii D spółki Hyperion S.A. („Emitent”) jest pozyskanie środków na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa

	zakładającego wybudowanie oraz wydzierżawienie sieci światłowodowej w Małopolsce o łącznej długości 3.150 km, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm budowlanych.				
Wartość nominalna jednej Obligacji serii D	1.000 zł				
Cena Emisyjna Obligacji serii D	1.000 zł				
Minimalna wartość zapisu	50.000 zł				
Wielkość Emisji Obligacji serii D	nie mniej niż 3.000 sztuk i nie więcej niż 10.000 sztuk Obligacji				
Wartość Emisji Obligacji serii D	od 3.000.000 zł do 10.000.000 zł				
Rodzaj Obligacji serii D	na okaziciela, zabezpieczone, o oprocentowaniu stałym				
Forma Obligacji serii D	obligacje w formie papieru wartościowego mający postać dokumentu				
Waluta Obligacji serii D	złoty polski (PLN)				
Oprocentowanie Obligacji serii D	8,5% w skali roku				
Zasady wykupu Obligacji serii D	zasady wykupu Obligacji serii D zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji				
Wcześniejszy wykup Obligacji serii D	zasady przedterminowego wykupu Obligacji serii D zostały określone szczegółowo w Warunkach Emisji				
Sposób naliczania odsetek	sposób naliczania odsetek został określony szczegółowo w Warunkach Emisji				
	Nr okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustanowienia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie odsetkowym
	1	2015-04-03	2015-06-25	2015-07-03	91
	2	2015-07-03	2015-09-25	2015-10-03	92
	3	2015-10-03	2015-12-23	2016-01-03	92
	4	2016-01-03	2016-03-24	2016-04-03	91
	5	2016-04-03	2016-06-24	2016-07-03	91

	6	2016-07-03	2016-09-23	2016-10-03	92
	7	2016-10-03	2016-12-23	2017-01-03	92
	8	2016-01-03	2017-03-24	2017-04-03	90
	9	2017-04-03	2017-06-23	2017-07-03	91
	10	2017-07-03	2017-09-25	2017-10-03	92
	11	2017-10-03	2017-12-21	2018-01-03	92
	12	2018-01-03	2018-03-23	2018-04-03	90
	Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.				
Zabezpieczenia	opis zabezpieczeń ich wartość oraz warunki ustanowienia zostały szczegółowo określone w Warunkach Emisji.				
Zobowiązania Emitenta na 31 września 2014 r.	Zobowiązania ogółem na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie niniejszej Propozycji nabycia obligacji serii D oraz Warunków Emisji Obligacji serii D wyniosły 68,751 mln zł w ujęciu jednostkowym i 85,682 mln zł w ujęciu skonsolidowanym.				

Szczegółowe warunki emisji obligacji serii D - uzupełnienie

1. Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

2. Cele Emisji

Celem Emisji Obligacji Serii D spółki Hyperion S.A. („**Emitent**”) jest pozyskanie środków na pokrycie kosztów budowy sieci światłowodowej w ramach projektu Małopolska Sieć Szerokopasmowa zakładającego wybudowanie oraz zakup sieci światłowodowej w Małopolsce o łącznej długości prawie 3.150 km, w tym w szczególności na sfinansowanie usług firm

budowlanych.

3. Wielkość emisji obligacji Serii D; próg emisji serii D

- 3.1. Maksymalna wartość Emisji wynosi 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych.
- 3.2. W ramach emisji niniejszej serii D Emitent emituje nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) i nie więcej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) Obligacji („Obligacje”).
- 3.3. Emisja Obligacji dojdzie do skutku pod warunkiem objęcia i opłacenia co najmniej 3.000 (trzy tysiące) Obligacji (próg emisji).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna

- 4.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (tysiąc) złotych.
- 4.2. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji.
- 4.3. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi nie mniej niż 3.000.000 (trzy miliony) złotych i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych.

5. Podstawa prawna Emisji i tryb oferowania

- 5.1. Obligacje będą oferowane w trybie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 730 z późn. zm.), („**Ustawa o Obligacjach**”).
- 5.2. Podstawą Emisji jest Ustawa o Obligacjach oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 1/2015 z dnia 23 marca 2015r. w sprawie emisji Obligacji serii D.
- 5.3. Obligacje będą oferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji („**Propozycja Nabycia Obligacji**”) do oznaczonego adresata, w liczbie nie większej niż 149 adresatów.
- 5.4. Oferującym Obligacje jest Dom Inwestycyjny Investors S.A. („**DI Investors**”). Zapisy na Obligacje prowadzone będą przez DI Investors lub inny uprawniony podmiot. Uprawnionymi do objęcia Obligacji są osoby lub podmioty wytypowane przez DI Investors, do których została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji.
- 5.5. Zapisy na Obligacje przyjmowane będą przez DI Investors w okresie od 23 marca do 2 kwietnia 2015 roku. Emitent może postanowić o przedłużeniu terminu zapisów. DI Investors zawiadomi o przedłużeniu terminu zapisów osoby, do których została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu zakończenia zapisów. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane wyłącznie w formie ofert objęcia Obligacji złożonych za pomocą formularzy zapisu, którego wzór stanowi Załącznik nr 1 niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji. Zapisy na Obligacje przyjmowane będą przez odpowiednio upoważnionego pracownika DI Investors. Przed przyjęciem zapisu pracownik DI Investors zobowiązany będzie do weryfikacji danych zawartych w składanym Formularzu Zapisu w zakresie ich zgodności z dowodem osobistym (w przypadku osób fizycznych), aktualnym (nie starszym niż 3 miesiące) odpisem z Krajowego

Rejestru Sądowego (w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne) bądź innym dokumentem potwierdzającym dane podmiotu oraz uprawnienie do jego reprezentowania.

- 5.6. Inwestor zainteresowany objęciem Obligacji powinien w terminie wskazanym w Propozycji Nabycia Obligacji opłacić zapis na Obligację, przy czym chwilą spełnienia świadczenia będzie chwila uznania rachunku DI Investors. Wskazani przez Emitenta wykonawcy usług, polegających na budowie sieci światłowodowej, o których mowa w pkt 5.3 Warunków Emisji powyżej mogą opłacić zapis na Obligację, przedstawiając Emitentowi do potrącenia wierzytelności przysługujące im wobec Emitenta z tytułu wykonanych i zaakceptowanych przez Emitenta usług, przy czym potrącenie może mieć wyłącznie charakter potrącenia umownego i będzie skuteczne pod warunkiem zawarcia przez Emitenta i inwestora umowy o potrąceniu wierzytelności wzajemnych. Potrącenie musi zostać dokonane w terminie wskazanym w Propozycji Nabycia Obligacji jako termin opłacenia zapisu na Obligację.
- 5.7. Minimalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem wynosi 50 (pięćdziesiąt) sztuk. W przypadku, gdy zapis danego inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 50 (pięćdziesiąt) sztuk, wówczas ten zapis będzie uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji większą niż 10.000 (dziesięć tysięcy) Obligacji, wówczas ten zapis będzie traktowany jako opiewający na 10.000 (dziesięć tysięcy) Obligacji, a nadwyżka środków wpłaconych przez inwestora zostanie zwrócona na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Obligację.
- 5.8. Na podstawie prawidłowo wypełnionego i opłaconego zapisu na Obligację, Emitent dokona przydziału Obligacji na podstawie rekomendacji DI Investors. Przydział Obligacji nastąpi w dniu 3 kwietnia 2015 r. („**Dzień Przydziału**”). Dzień Przydziału będzie jednocześnie dniem emisji („**Dzień Emisji**”). Obligacje zostaną – w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach – zapisane w Ewidencji Obligacji, o której mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji w Dniu Przydziału, pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w pkt 11.1 Warunków Emisji. W przypadku zmiany formy Obligacji z papierów wartościowych nie mających postaci dokumentów, na papiery wartościowe mające formę dokumentów Obligacje zostaną wydane Obligatariuszom;
- 5.9. Emitent po Dniu Przydziału oraz zapisaniu w Ewidencji Obligacji, o której mowa w pkt 7.2 Warunków Emisji, rozważy podjęcie czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst.

6. Treść i status Obligacji

- 6.1. Obligacje są papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji („**Obligatariusz**”) i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

- 6.2. Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i zabezpieczone zobowiązania Emitenta wobec Obligatariusza.
- 6.3. Podstawowymi uprawnieniami Obligatariusza są: (i) prawo do świadczenia pieniężnego w postaci wykupienia Obligacji przez Emitenta, po cenie nominalnej, w Dniu Wykupu, (ii) prawo do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji w przypadku zaistnienia któregośkolwiek ze zdarzeń i na warunkach określonych w punkcie 19.5.1 Warunków Emisji, (iii) prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego w postaci odsetek płatnych w trzymiesięcznych okresach odsetkowych.
- 6.4. Poza uprawnieniami opisanymi powyżej, z posiadaniem Obligacji nie jest związane uprawnienie do otrzymania jakichkolwiek świadczeń dodatkowych, ani obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta.

7. Forma Obligacji i sposób prowadzenia Ewidencji Obligacji

- 7.1. Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe mające formę dokumentu.
- 7.2. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu Obligacji w ewidencji („**Ewidencja Obligacji**”) w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez DI Investors, a następnie, o ile Obligacje będą wprowadzane do ASO CATALYST, zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) (nastąpi dematerializacja Obligacji w rozumieniu ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm., „**Ustawa o obrocie**”). W przypadku zmiany formy Obligacji, z papierów wartościowych nie mających formę dokumentu, na papiery wartościowe mające formę dokumentu, Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą wydania Obligacji.
- 7.3. Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy w Ewidencji Obligacji pod warunkiem ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa w pkt 11.1 Warunków Emisji.
- 7.4. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Obligacji wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, po przedstawieniu DI Investors dokumentu potwierdzającego dokonanie czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji. Obligacja może być zbyta jedynie bezwarunkowo. Podmiot będący stroną czynności prawnej prowadzącej do nabycia Obligacji uprawniony jest do żądania od DI Investors dokonania wpisu do Ewidencji Obligacji. Zapis w Ewidencji Obligacji zostanie dokonany przez DI Investors po zaakceptowaniu przez nabywcę Obligacji zasad prowadzenia Ewidencji Obligacji określonych przez DI Investors.
- 7.5. Jeżeli nabycie praw z Obligacji następuje z mocy prawa, zapis w Ewidencji Obligacji dokonywany jest na żądanie nabywcy po przedstawieniu DI Investors dokumentów wykazujących przejście praw z Obligacji na nabywcę oraz po zaakceptowaniu przez

nabywcę zasad prowadzenia Ewidencji Obligacji określonych przez DI Investors.

7.6. Na żądanie Obligatariusza DI Investors zobowiązany jest wydać temu Obligatariuszowi dokument potwierdzający posiadanie przez niego Obligacji („Potwierdzenie Depozytowe”), wskazujący oznaczenie Obligatariusza i liczbę posiadanych przez niego Obligacji.

8. Ograniczenie w zbywaniu Obligacji i rozporządzaniu Obligacjami

Możliwość zbywania Obligacji i rozporządzania nimi nie jest ograniczona.

9. Warunki wypłaty oprocentowania

9.1. Z tytułu oprocentowania Obligacji, Obligatariuszowi przysługują odsetki według stałej stopy procentowej w wysokości 8,5% („Odsetki”) płatne co trzy miesiące („Okres Odsetkowy”) począwszy od Dnia Przydziału, na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego („Dzień Płatności Odsetek”). Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń będzie liczba Obligacji na koncie ewidencyjnym, koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych Obligatariusza o godzinie 23:59 w dniu, wskazanym w tabeli poniżej jako „Data ustalenia prawa do odsetek”. Odsetki będą wypłacane za pośrednictwem DI Investors, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst Odsetki będą wypłacane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W przypadku zmiany formy Obligacji, odsetki będą wypłacone przez Emitenta bezpośrednio na rachunek bankowy Emitenta wskazany przez Obligatariusza. Wysokość Odsetek w danym Okresie Odsetkowym jest stała.

9.2. Celem zabezpieczenia interesów obligatariuszy środki uzyskane w ramach emisji Obligacji, jakie zostaną przekazane przez Oferującego Emitentowi zostaną pomniejszone o kwotę odsetek należnych obligatariuszom za okres pierwszego roku od Dnia Przydziału, tj. 4 pierwsze okresy odsetkowe.

9.3. Jeżeli dzień płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Odsetki zostaną zapłacone w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po dniu płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Okresy Odsetkowe ustala się następująco:

9.4. Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględnione w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Tabela 2: Okresy odsetkowe

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustanowienia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie odsetkowym
1	2015-04-03	2015-06-25	2015-07-03	91

2	2015-07-03	2015-09-25	2015-10-03	92
3	2015-10-03	2015-12-23	2016-01-03	92
4	2016-01-03	2016-03-24	2016-04-03	91
5	2016-04-03	2016-06-24	2016-07-03	91
6	2016-07-03	2016-09-23	2016-10-03	92
7	2016-10-03	2016-12-23	2017-01-03	92
8	2016-01-03	2017-03-24	2017-04-03	90
9	2017-04-03	2017-06-23	2017-07-03	91
10	2017-07-03	2017-09-25	2017-10-03	92
11	2017-10-03	2017-12-21	2018-01-03	92
12	2018-01-03	2018-03-23	2018-04-03	90

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Odsetki naliczane będą według stałej stopy procentowej zgodnie z następującą formułą:

$$Kn = \frac{N \times i \times Dn}{R}$$

gdzie:

- Kn oznacza kwotę odsetek za dany (n-ty) Okres Odsetkowy przypadająca na jedną obligację
- i oznacza oprocentowanie obligacji w wysokości 9% w skali roku
- N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji
- Dn oznacza liczbę dni w danym (n-tym) Okresie Odsetkowym (z wyłączeniem pierwszego dnia tego Okresu Odsetkowego)
- R oznacza 365 dni

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

10. Dzień Roboczy

- 10.1. Przed wprowadzeniem Obligacji do ASO CATALYST - dzień, który jest dniem roboczym dla DI Investors.
- 10.2. Po wprowadzeniu Obligacji do ASO CATALYST - dzień, który jest dniem roboczym dla KDPW.

11. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

11.1. Na Dzień Emisji zabezpieczeniem zobowiązań Emitenta z tytułu emisji Obligacji będzie:

11.1.1. oświadczenie złożone przez Emitenta na rzecz każdego z Obligatariuszy w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty Odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji i 200 (dwustu) % wartości nominalnej Obligacji objętych przez danego Obligatariusza, zgodnie z którym wierzyciel będzie uprawniony do wystąpienia o nadanie temu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do 31 grudnia 2018 roku („**Oświadczenie**”); powyższe postanowienie stosuje się odpowiednio do przypadków zbycia Obligacji przez osoby, na rzecz których podmiot będący Obligatariuszem na Dzień Emisji zbędzie Obligacje, jak i dalszych przypadków zbyć Obligacji; w takim przypadku Emitent będzie zobowiązany do złożenia oświadczenia (w formie aktu notarialnego) o treści zasadniczo zgodnej z Oświadczeniem na rzecz kolejnego nabywcy Obligacji, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania od danego nabywcy Obligacji stosownego żądania w tym zakresie; wszystkie koszty związane ze zbyciem Obligacji i przeniesieniem zabezpieczeń będą ponoszone przez Obligatariusza lub nabywcę Obligacji, a nie przez Emitenta;

11.1.2. poręczenie udzielone przez pana Piotra Majchrzaka, Prezesa Zarządu Emitenta w stosunku do każdego z Obligatariuszy, na podstawie którego pan Piotr Majchrzak zobowiąże się do zapłaty sumy pieniężnej w wysokości stanowiącej równowartość 200 (dwustu) % wartości nominalnej wszystkich subskrybowanych Obligacji przez danego Obligatariusza wraz z oświadczeniem złożonym przez pana Piotra Majchrzaka na rzecz każdego z Obligatariuszy w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego co do zobowiązań wynikających z poręczenia do wysokości stanowiącej 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich subskrybowanych Obligacji przez danego Obligatariusza, zgodnie z którym wierzyciel będzie uprawniony do wystąpienia o nadanie temu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do 31 grudnia 2015 roku („**Oświadczenie Poręczyciela**”); powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio do przypadków zbycia Obligacji przez podmioty będące Obligatariuszami w Dniu Emisji, jak i dalszych przypadków zbyć Obligacji; w takim przypadku pan Piotr Majchrzak będzie

zobowiązany do:

- a. zawarcia nowej umowy poręczenia z nabywcą tych Obligacji, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od zgłoszenia stosownego żądania przez nowego Obligatariusza; przedmiotowe żądanie winno być wysłane na adres siedziby Emitenta; nowe umowy poręczenia, o których mowa powyżej, będą zawierane w brzmieniu zasadniczo zgodnym z brzmieniem umów zawartych pomiędzy panem Piotrem Majchrzakiem a podmiotami będącymi Obligatariuszami w Dniu Emisji, a panem Piotrem Majchrzakiem będzie poręczać w stosunku do danego nabywcy Obligacji do kwoty stanowiącej iloczyn liczby Obligacji, w których posiadanie wszedł dany nabywca i 200 (dwustu) % wartości nominalnej Obligacji,
 - b. złożenia oświadczenia (w formie aktu notarialnego) o treści zasadniczo zgodnej z Oświadczeniem Poręczyciela na rzecz nabywcy tych Obligacji, w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od zgłoszenia stosownego żądania przez nowego Obligatariusza; wysokość do jakiej pan Piotr Majchrzak będzie składać oświadczenie o poddaniu się egzekucji, o którym mowa powyżej, będzie stanowić iloczyn liczby Obligacji, w których posiadanie wszedł dany nabywca i 200 (dwustu) % wartości nominalnej Obligacji.
- 11.1.3. poręczenie udzielone przez Małopolska Sieć Szerokopasmowa Sp. z o.o. („MSS”), w której Emitent posiada 12.385 (dwanaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) udziałów o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 12.385.000 (dwanaście milionów trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych stanowiących 100% kapitału zakładowego i praw głosu na Zgromadzeniu Wspólników, w stosunku do każdego z Obligatariuszy, na podstawie którego MSS zobowiąże się do zapłaty sumy pieniężnej w wysokości stanowiącej równowartość 200 (dwustu) % wartości nominalnej wszystkich subskrybowanych Obligacji przez danego Obligatariusza wraz z oświadczeniem złożonym przez MSS na rzecz każdego z Obligatariuszy w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego co do zobowiązań wynikających z poręczenia do wysokości stanowiącej 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich subskrybowanych Obligacji przez danego Obligatariusza, zgodnie z którym wierzyciel będzie uprawniony do wystąpienia o nadanie temu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do 31 grudnia 2015 roku; powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio do przypadków zbycia Obligacji przez podmioty będące Obligatariuszami w Dniu Emisji, jak i dalszych przypadków zbyć Obligacji; w takim przypadku stosowane będą analogicznie postanowienia dotyczące poręczenia udzielonego przez pana Piotra Majchrzaka, o których mowa w pkt 11.1.2 lit. a i b powyżej.
- Poręczenia ustanowione w Dniu Emisji, o których mowa w pkt 11.1.2 i 11.1.3 powyżej będą mogły zostać ustanowione na mocy jednej umowy poręczenia zawartej pomiędzy poręczycielem a Obligatariuszami będącymi beneficjentami poręczenia.

Oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, o którym mowa w pkt 11.1.1 będzie mogło zostać złożone w Dniu Emisji na rzecz wszystkich Obligatariuszy na mocy jednego aktu notarialnego. Powyższa zasada dotyczy również składanych w Dniu Emisji oświadczeń o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, o których mowa w pkt 11.1.2 i 11.1.3.

Zabezpieczenia opisane w pkt 11.1.2 i 11.1.3 powyżej będą miały charakter tymczasowy (pomostowy) i udzielone zostaną na okres od Dnia Emisji do ustanowienia zabezpieczenia docelowego, jakim jest zastaw rejestrowy na 72 (siedemdziesięciu dwóch) parach włókien światłowodowych, wraz z infrastrukturą niezbędną do ich prawidłowej eksploatacji, opisany w pkt 11.2 poniżej. Z dniem dokonania wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów przez właściwy sąd rejonowy zabezpieczenia opisane w pkt 11.1.2 i 11.1.3 powyżej wygasną.

11.2. Zabezpieczenie docelowe

Docelowym zabezpieczeniem wierzytelności wszystkich Obligatariuszy wobec Emitenta, jakie zostanie ustanowione po Dniu Emisji będzie zastaw rejestrowy ustanowiony na wolnych od innych obciążeń 396 (trzystu dziewięćdziesięciu sześciu) parach włókien światłowodowych w relacjach: Gorlice – Gorlice, Nowy Sącz – Chełmec, Marcinkowice – Marcinkowice, Dobczyce – Dobczyce, Trąbki – Trąbki, Kraków – Kraków, Sieborwice – Maślomiąca, Kraków – Grębałów, Kocmyrzów – Luborzycza – Wysiółek, Iwanowice Włościańskie – Iwonawice Włościańskie, o łącznej długości optycznej 1.165,26 km (łączna długość relacji 34,95 km) i wartości łącznej dla 396 (trzystu dziewięćdziesięciu sześciu) par włókien równej 20.004.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów cztery tysiące złotych), ustalonej na podstawie wyceny (operatu szacunkowego) z dnia 20 marca 2015 roku sporządzonej przez uprawnionego rzeczoznawcę Laure Morzewską, stanowiących odrębną własność MSS („**Włókna Światłowodowe**”).

11.2.1. Emitent zapewni, że umowa zastawu rejestrowego jaka zostanie zawarta z MSS, na podstawie której zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy, o którym mowa w pkt 11.2, powyżej, zawierać będzie m.in. następujące postanowienia:

- a) najwyższa suma zabezpieczenia zostanie określona na kwotę stanowiącą równowartość 200% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji;
- b) jednym ze sposobów zaspokojenia wierzytelności będzie przejęcie przedmiotu zastawu na własność zgodnie z art. 22 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. 2009 r., Nr 67, poz. 569 z późn. zm.).

11.2.2. Emitent zobowiązuje się, że w przypadku przejęcia przedmiotu zastawu rejestrowego na własność na podstawie umowy zastawu rejestrowego, podmiotowi (podmiotom), które przejmą na własność przedmiot zastawu rejestrowego przysługiwać będzie prawo do wystąpienia do Emitenta z żądaniem zawarcia umowy (umów), na podstawie której Emitent lub podmiot wskazany przez Emitenta spośród podmiotów należący do Grupy Kapitałowej Emitenta, zobowiązany będzie świadczyć przez okres nie krótszy

niż 5 lat na rzecz podmiotu (podmiotów), które przejmą przedmiot zastawu rejestrowego lub na rzecz podmiotów przez nich wskazanych, usługi umożliwiające takim podmiotom (lub podmiotom przez nich wskazanym) wykorzystanie przedmiotu zastawu rejestrowego zgodnie z jego przeznaczeniem i potrzebami biznesowymi tych podmiotów (lub podmiotów przez nich wskazanych); szczegółowy zakres usług zostanie określony przez strony takiej umowy (umów) z uwzględnieniem warunków rynkowych, jak również interesów podmiotów zgłaszających żądanie zawarcia umowy (lub podmiotów przez nich wskazanych) oraz bieżącej oferty, a także możliwości techniczno – organizacyjnych Emitenta lub podmiotu wskazanego przez Emitenta spośród podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta.

11.2.3. W przypadku nie zawarcia umowy (umów), o której mowa w Pkt 11.2.2 Warunków Emisji w terminie trzydziestu (30) dni od doręczenia Emitentowi stosownego żądania w tej sprawie, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz podmiotu (podmiotów) będących Obligatariuszami na dzień przejęcia przedmiotu zastawu rejestrowego, kary umownej w wysokości stanowiącej równowartość wartości nominalnej Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi na dzień przejęcia przedmiotu zastawu rejestrowego. Kara umowna zostanie zapłacona na pierwsze wezwanie w terminie siedmiu (7) dni od jego doręczenia. Wraz z oświadczeniami, o których mowa w pkt. 11.1 Warunków Emisji, Emitent złoży na rzecz każdego Obligatariusza oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, co do zobowiązania Emitenta do zapłaty kary umownej, o której mowa powyżej, do wysokości tej kary. Ponadto, zgodnie z oświadczeniem, o którym mowa powyżej, wierzyciel będzie uprawniony do wystąpienia o nadanie temu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do 31 grudnia 2018 roku. Powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio do przypadków zbycia Obligacji przez podmioty, na rzecz których podmiot będący Obligatariuszem na Dzień Emisji zbędzie Obligacje, jak i dalszych przypadków zbyć Obligacji.

11.2.4. Emitent oświadcza i potwierdza, że podstawą do zgłoszenia żądania zapłaty kary umownej, o której mowa w Pkt 11.2.3 Warunków Emisji jest Propozycja Nabycia Obligacji i zobowiązania Emitenta wobec Obligatariuszy z niej wynikające.

11.2.5. Umowa zastawu rejestrowego zostanie zawarta przez MSS i Administratora Zabezpieczeń nie później niż do Dnia Przydziału, a Emitent podejmie wszelkie czynności prawne zmierzające do

wpisania zastawu rejestrowego do rejestru zastawów nie później niż w terminie dwóch (2) miesięcy od Dnia Przydziału.

11.2.6. Jeżeli po dokonaniu przydziału Obligacji, zgodnie z zapisami złożonymi przez Obligatariuszy, okaże się, że wartość przydzielonych Obligacji będzie niższa niż 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych), najwyższa suma zabezpieczenia ulegnie odpowiedniemu obniżeniu, tak aby odpowiadać wartości 200% przydzielonych Obligacji. W tym celu, o ile będzie to konieczne, Administrator zastawu oraz MSS zawrą stosowny aneks do umowy zastawu rejestrowego oraz zapewnią, aby odpowiednio obniżona najwyższa suma zabezpieczenia została ujawniona w rejestrze zastawów.

11.2.7. Na Dzień Emisji zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego nie stanowi zabezpieczenia w rozumieniu art. 10 ust. 1 pkt 6 Ustawy o Obligacjach, lecz formę zabezpieczenia wiarygodności wszystkich Obligatariuszy wobec Emitenta. Z dniem dokonania wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów przez właściwy sąd rejestrowy zabezpieczenia opisane w pkt 11.1.2 11.1.3 powyżej wygasną a zastaw rejestrowy będzie mieć charakter zabezpieczenia w rozumieniu art. 10 ust. 1 pkt 6 Ustawy o Obligacjach.

12. Ustanowienie Zabezpieczeń

12.1. Emitent nie później niż do dnia poprzedzającego Dzień Przydziału zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na podstawie której podmiot ten zostanie ustanowiony administratorem zabezpieczeń.

12.2. Do Administratora Zabezpieczeń należeć będzie:

12.2.1. pełnienie funkcji administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. 2009 r., Nr 67, poz. 569 z późn. zm.) tj. wykonywanie praw i obowiązków wierzyciela rzeczowego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy,

12.2.2. występowanie na podstawie udzielonych pełnomocnictw w imieniu Obligatariuszy przy zawieraniu z Poręczycielem umowy poręczenia i wykonywaniu w ich imieniu praw z niej wynikających.

13. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie

propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji zostały szczegółowo opisane w Rozdziale *Zobowiązania Grupy*.

14. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z Emisji Obligacji, oraz zdolności emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Emisji Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Opis celów emisji wraz z efektami realizacji tych celów oraz zdolność emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z emisji obligacji znajduje się w punkcie Cele emisji oraz w Rozdziale *Zobowiązania Grupy*.

15. Termin i warunki przydziału

- 15.1. Przydział Obligacji nastąpi w Dniu Przydziału. Obligacje zostaną przydzielone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z DI Investors na podstawie jego rekomendacji.
- 15.2. Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem prawidłowego wypełnienia przez Obligatariusza Formularza zapisu, którego wzór stanowi Załącznik do Propozycji Nabycia oraz dokonania pełnej wpłaty na Obligacje w kwocie, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Formularzu zapisu oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji, wskazanej w pkt 4.2 Warunków Emisji, przy czym w przypadku nieopłacenia całości Obligacji objętych zapisem, danemu inwestorowi przydzielone zostanie taka liczba Obligacji, jaka została prawidłowo opłacona, z uwzględnieniem pkt 4.2 i pkt 5.7 Warunków Emisji.
- 15.3. Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta w uzgodnieniu z DI Investors. W przypadku ograniczeń inwestycyjnych, o których inwestorzy poinformowali Emitenta lub DI Investors, Emitent uprawniony jest do dokonywania redukcji składanych zapisów w celu zapewnienia zgodności liczby przydzielanych Obligacji w ramach wielkości Emisji z polityką inwestycyjną danego inwestora. W ramach przydziału uznaniowego Emitent, w uzgodnieniu z DI Investors, może brać pod uwagę kolejność składania formularzy zapisu na Obligacje oraz kolejność dokonywania wpłat na Obligacje.

16. Zgromadzenie Obligatariuszy

- 16.1. Organem reprezentującym Obligatariuszy jest Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 16.2. Tryb zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy:
 - 16.2.1. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu wskazanym przez Emitenta.
 - 16.2.2. Uprawnienie do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Emitentowi, Obligatariuszowi/Obligatariuszom reprezentującym co najmniej 50% wartości Obligacji pozostających do wykupu na dany dzień. W celu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, Obligatariusze składają Emitentowi pisemne żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na piśmie, ze wskazaniem spraw, jakie mają być objęte porządkiem obrad.
 - 16.2.3. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest poprzez ogłoszenie,

zawierające miejsce, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia, a także proponowany porządek obrad, dokonane co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie zamieszcza się na stronie internetowej Emitenta

16.2.4. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się bez formalnego zwołania i jest uprawnione do podejmowania uchwał pod warunkiem, że na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są uprawnieni do głosowania Obligatariusze reprezentujący 100% wartości Obligacji pozostających do wykupu na dzień odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy i nikt z obecnych nie sprzeciwia się odbyciu Zgromadzenia Obligatariuszy, ani wniesieniu poszczególnych spraw do porządku obrad.

16.2.5. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zostać podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są uprawnieni do głosowania Obligatariusze reprezentujący 100% wartości Obligacji na dzień odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takich sprawach. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Obligatariuszy oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, pomimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.

16.3. Tryb i zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy.

16.3.1. Obligatariusz będący osobą fizyczną może brać udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika; Obligatariusz niebędący osobą fizyczną może brać udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu przez osoby uprawnione do reprezentacji albo przez pełnomocnika.

16.3.2. Prawo uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy przedstawi Potwierdzenie Depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji, bądź zaświadczenie o złożeniu dokumentów Obligacji u notariusza. Ponadto Obligatariusz może złożyć dokument Obligacji w siedzibie Emitenta najpóźniej w dzień poprzedzający Zgromadzenie Obligatariuszy.

16.3.3. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Prezes Zarządu Emitenta, a w razie nieobecności Prezesa Zarządu – jeden z członków Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd Emitenta.

16.3.4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze dokonują wyboru spośród własnego grona Przewodniczącego Zgromadzenia. Wybór Przewodniczącego zostaje dokonany w wyborach jawnych bezwzględną większością głosów spośród kandydatów zgłoszonych przez Obligatariuszy. Jeżeli dwóch lub więcej kandydatów otrzymało równą liczbę głosów uprawniającą do objęcia funkcji Przewodniczącego, o pierwszeństwie rozstrzyga losowanie przeprowadzone przez osobę otwierającą Zgromadzenie Obligatariuszy, przeprowadzone w obecności Obligatariuszy. Osoba otwierająca Zgromadzenie Obligatariuszy informuje o wyniku przeprowadzonego losowania, zaś jego przebieg uwzględnia się w protokole z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

16.3.5. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzana jest lista obecności uczestników

Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego oraz wszystkich uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy.

16.3.6. Przewodniczący kieruje porządkiem obrad, udziela głosu, zarządza podjęcie uchwał i zamyka Zgromadzenie Obligatariuszy. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy nie może bez zgody Obligatariuszy zmieniać ani usuwać spraw zamieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.

16.3.7. Z przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy notariusz sporządza protokoły. W protokole należy wymienić porządek obrad, przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz podać liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały i wynik głosowania. Do protokołu należy dołączyć listę obecności.

16.3.8. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne jeżeli reprezentowana jest na nim co najmniej połowa wartości niewykupionych Obligacji.

16.3.9. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów, przez co rozumie się więcej niż połowę głosów oddanych.

16.3.10. Emitent jest odpowiedzialny za prowadzenie i przechowywanie w siedzibie Emitenta księgi protokołów, w której gromadzone są protokoły ze Zgromadzeń Obligatariuszy.

16.4. Sprawy wymagające uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:

16.4.1. zmiana Warunków Emisji z zastrzeżeniem pkt 17.1;

16.4.2. udzielanie zgody na wykonanie przez Emitenta czynności określonych w pkt 19.5.1 ppkt (i), (iv), (v), (xii) oraz (xiii), co w przypadku uzyskania uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nie będzie uznane za przypadek stanowiący podstawę do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta;

16.4.3. udzielanie zgody na ustalenie innych limitów niż określone w pkt.19.5.1 ppkt (i) - (xiv), a których przekroczenie do czasu podjęcia odpowiedniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy skutkowałoby uznaniem danego zdarzenia za zaistnienie podstawy do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta.

16.5. Udzielenie przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na dokonanie czynności w wyżej wymienionych sprawach powoduje, że czynność objęta zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy nie stanowi naruszenia Warunków Emisji Obligacji, nie stanowi Przypadku Naruszenia oraz uniemożliwia dokonanie Przedterminowego Wykupu Obligacji w trybie pkt 19.5.1 Warunków Emisji, co każdorazowo Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje – wyraża na to zgodę.

17. Zmiana warunków emisji

17.1. Emitent może bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy dokonać:
(i) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a

nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej lub technicznej, lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu, lub (iii) zmiany okresu składania ofert objęcia Obligacji, okresu przyjmowania zapisów i ich opłacenia, Dnia Przydziału, Daty Wykupu i wynikających z powyższych zmian okresów odsetkowych, przy tym te ostatnie zmiany mogą być dokonane, o ile: (a) zostaną dokonane przed Dniem Przydziału, (b) nie zmieni się okres trwania emisji oraz czas trwania okresów odsetkowych (3 miesiące) i (c) subskrybenci zostaną o tym poinformowani w odrębnej korespondencji.

17.2. Pozostałe zmiany w przedmiocie praw i obowiązków Obligatariuszy wymagają zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

18. Termin i warunki wykupu

18.1. Dzień Wykupu przypada w dniu 3 kwietnia 2018 r. („**Dzień Wykupu**”). Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

18.2. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej iloczyn wartości nominalnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza („**Kwota Główna**”), powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do Dnia Wykupu („**Kwota Wykupu**”).

18.3. Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem DI Investors, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W przypadku zmiany formy Obligacji na papiery wartościowe mające formę dokumentu, wykup nastąpi przez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza.

18.4. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których zapisane będą Obligacje w Ewidencji Obligacji albo którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w przypadku wprowadzenia Obligacji na ASO CATALYST, bądź w przypadku Obligacji mających formę dokumentu, będą posiadali dokument Obligacji na 6 Dni Roboczych przed Dniem Wykupu tj. w dniu 26 marca 2018 r. Przelew środków pieniężnych stanowiących Kwotę Wykupu nastąpi w dniu 3 kwietnia 2018 r. Dzień wykupu może ulec odpowiedniemu przesunięciu w przypadku przedłużenia terminu na przyjmowanie zapisu na Obligacje, stosownie do pkt. 5.8.

18.5. Z chwilą Wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

18.6. Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się

moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

19. Warunki przedterminowego Wykupu

- 19.1. Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie obsługą Wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu („**Przedterminowy Wykup**”) będzie dokonywana za pośrednictwem DI Investors. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji Obligacji na rzecz Obligatariusza, bądź ilość posiadanych przez Obligatariusza dokumentów Obligacji.
- 19.2. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie obsługą Przedterminowego Wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.
- 19.3. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza Kwoty Głównej powiększonej o pozostałe do zapłaty odsetki naliczone do dnia, w którym Obligacje stały się wymagalne z mocy prawa lub na mocy niniejszych Warunków Emisji lub zgodnie z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 19.5.1.
- 19.4. Z chwilą Przedterminowego Wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 19.5. Przedterminowy Wykup ma miejsce w przypadku likwidacji lub wydania przez Sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta albo podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta – z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta; lub
 - 19.5.1. na żądanie Obligatariusza („**Żądanie Przedterminowego Wykupu**”) na następujących warunkach:
 - (i) przedstawione Emitentowi w okresie 1 miesiąca przed upływem 18 (osiemnastu) miesięcy od Dnia Przydziału tj. w okresie pomiędzy 3 czerwca 2016r. a 3 lipca 2016r. Wykup Obligacji oraz wypłata Odsetek na rzecz Obligatariuszy, którzy w powyższym terminie złożyli Żądanie Przedterminowego Wykupu nastąpi w terminie 1 miesiąca od upływu ostatniego dnia terminu do składania Żądania Przedterminowego Wykupu;
 - (ii) jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji;
 - (iii) jeżeli zostanie wydane przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała

walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

- (iv) jeżeli Emitent dokona – bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy – w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakąkolwiek częścią swojego majątku o wartości rynkowej przekraczającej 500.000 (pięćset tysięcy) zł, na warunkach istotnie odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;
- (v) jeżeli Emitent – bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy – dokona nabycia całości lub części akcji własnych;
- (vi) jeżeli Emitent – bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy – nie dokona w terminie wymagalności jakiegokolwiek płatności z tytułu zadłużenia finansowego Emitenta na kwotę łącznie lub w ramach pojedynczej transakcji przekraczającą równowartość 30% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta w danym czasie, a takie zadłużenie finansowe nie zostanie spłacone przez Emitenta w terminie kolejnych 90 dni; „Skonsolidowane Kapitały Własne” Emitenta w danym czasie rozumiane będą jako suma kapitału zakładowego, kapitału zapasowego, kapitału z aktualizacji wyceny, pozostałych kapitałów rezerwowych, zysku z lat ubiegłych, zysku netto oraz odpisów z zysku netto roku obrotowego, wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta;
- (vii) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej;
- (viii) jeżeli Emitent lub inny podmiot będący wierzycielem Emitenta i posiadający wobec Emitenta wierzytelności, których kwota przekracza równowartość 15% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta na dzień złożenia takiego wniosku, złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta;
- (ix) jeżeli wobec Emitenta zostanie wszczęte postępowanie naprawcze;
- (x) jeżeli wobec Emitenta zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne, w wyniku którego dojdzie do zajęcia majątku Emitenta o wartości stanowiącej równowartość 15% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta na dzień wszczęcia takiego postępowania;
- (xi) jeżeli zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja administracyjna, na podstawie której

Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kwoty pieniężnej lub wydania przedmiotu o wartości stanowiącej równowartość 15% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta na dzień wydania takiego orzeczenia lub decyzji;

- (xii) jeżeli zezwolenie wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwalające Emitentowi na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zostanie cofnięte lub wygaśnie;
- (xiii) jeżeli stosunek Długu Netto, rozumianego jako suma zadłużenia finansowego Grupy Emitenta obejmującego zobowiązania z tytułu obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji, zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów bankowych i leasingu pomniejszona o kwotę środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w posiadaniu Emitenta, do Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta w dniu: (i) 31 grudnia 2014 roku i (ii) 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do Dnia Wykupu będzie wyższy niż 4,75.
- (xiv) jeżeli w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, zostaną one wycofane z obrotu w ASO Catalyst przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy bądź na podstawie decyzji GPW lub BondSpot.

19.6. W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 19.5.1 ust. (i), Obligatariusz doręcza Emitentowi Żądanie Przedterminowego Wykupu.

19.7. Każdy z Obligatariuszy uprawniony jest do zgłoszenia wobec Emitenta żądania ujawnienia, czy wystąpiły okoliczności, o których mowa w pkt 19.5.1 ust. (iii) - (vi) („**Żądanie Ujawnienia**”).

19.8. Emitent poinformuje Obligatariuszy, czy wystąpiła dana okoliczność, o której mowa w pkt 19.5.1 ust. (iii) - (xiv) w terminie 3 Dni Roboczych („**Termin na Ustalenie**”) od dnia doręczenia Żądania Ujawnienia.

19.9. Emitent jest uprawniony do dokonania w terminie 10 Dni Roboczych od dnia upływu Terminu na Ustalenie czynności naprawczych, których skutkiem winien być stan odpowiadający sytuacji niewystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 19.5.1 ust. (iii) - (xiv). W przypadku, gdy wynikająca z wyceny, o której mowa w pkt 21.2 wartość Zabezpieczenia spadnie poniżej 180% wartości nominalnej Obligacji przydzielonych i niewykupionych zgodnie z punktem 200, Emitent zobowiązany będzie w ramach dokonania czynności naprawczych do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia, którego wartość będzie łącznie z istniejącymi już zabezpieczeniami nie niższa niż 180% wartości nominalnej przydzielonych i niewykupionych zgodnie z punktem 200.

19.10. W przypadku stwierdzonego niedokonania czynności naprawczych, o których mowa w pkt 19.9 oraz w przypadku

bezsuktecznego upływu Terminu na Ustalenie, tj. niepoinformowania w Terminie na Ustalenie, czy wystąpiła okoliczność, o której mowa w pkt 19.5.1 ust. (iii) - (xiv), Emitent poinformuje Obligatariuszy o wystąpieniu sytuacji uzasadniającej zgłoszenie przez Obligatariuszy Żądania Przedterminowego Wykupu.

19.11. Z chwilą otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu zobowiązania z Obligacji stają się natychmiast wymagalne, z zastrzeżeniem że w przypadku o którym mowa w pkt 19.5.1 (i) powyżej zobowiązania z Obligacji stają się wymagalne z upływem 1 (jednego) miesiąca od dnia otrzymania przez Emitenta Żądania Przedterminowego Wykupu.

19.12. Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie, Emitent w przypadku otrzymania Żądania Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta takiego żądania. Płatność świadczeń pieniężnych związanych z Przedterminowym Wykupem będzie dokonywana na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Obligacje.

19.13. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie transakcja Przedterminowego Wykupu zostanie przeprowadzona po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych z podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, którzy złożyli Żądanie Przedterminowego Wykupu. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi w terminie do 30 Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta takiego żądania, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek papierów wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW.

19.14. Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

20. Przedterminowy Wykup na żądanie Emitenta

20.1. Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji w dowolnym terminie przypadającym po upływie 6 miesięcy od Dnia Przydziału („**Przedterminowy Wykup na żądanie Emitenta**”).

20.2. Przedterminowy Wykup na żądanie Emitenta nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz każdego Obligatariusza kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza zgodnie z pkt 20.4 Warunków Emisji oraz 100 % wartości nominalnej jednej Obligacji, wraz z należnymi, a niewypłaconymi Odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt 9 do dnia Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta, określonego zgodnie z pkt. 20.3

20.3. Najpóźniej na miesiąc przed planowanym dniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ustali i ogłosi szczegółowe warunki Przedterminowego Wykupu. W warunkach opisanych w

zdaniu poprzedzającym Emitent musi określić dzień Przedterminowego Wykupu. Prawo Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta może być wykonywane przez Emitenta wobec wszystkich albo części Obligacji, albo wobec procentowo określonej części Obligacji każdego z Obligatariuszy (ułamkowe części wykupywanych Obligacji będą zaokrąglane w górę do pełnej liczby).

20.4. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze, na rzecz których zapisane będą Obligacje w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez DI Investors, bądź będą posiadali dokumenty Obligacji albo którzy będą posiadali Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w przypadku wprowadzenia Obligacji na ASO CATALYST na 6 Dni Roboczych przed dniem przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta.

20.5. Za dzień wypłaty należnej kwoty uznawany będzie dzień uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

21. Obowiązki Emitenta

21.1. Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom aż do Dnia Wykupu roczne sprawozdania finansowe wraz z opiniami biegłych rewidentów oraz półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowe zgodne z regulacjami KDPW, w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST, jak również inne informacje wymagane przez przepisy prawa. Sprawozdania finansowe będą dostępne w siedzibie Emitenta.

21.2. Emitent zobowiązany jest udostępniać Administratorowi Zastawu w terminie 45 dni od zakończenia każdego roku obrotowego raport sporządzony przez niezależnego biegłego rzeczoznawcę zawierający zaktualizowaną na dzień sporządzenia raportu wartość rynkową przedmiotu zastawu rejestrowego o którym mowa w pkt 11.2 Warunków Emisji.

21.3. Administrator Zastawu zobowiązany jest przekazywać raporty, o których mowa w niniejszym punkcie 21.2 każdemu z Obligatariuszy na jego żądanie.

21.4. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST raporty, o których mowa w niniejszym punkcie 21.2 będą przekazywane raportem bieżącym, który będzie publikowany kwartalnie, w terminie do 45 dni kalendarzowych od zakończenia danego kwartału kalendarzowego.

21.5. Emitent zobowiązany jest prowadzić działalność zgodnie z przepisami prawa i najwyższą starannością wymaganą przy zawodowym prowadzeniu działalności, objętej przedmiotem działalności Emitenta.

22. Pozostałe warunki

22.1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Propozycji Nabycia Obligacji lub Warunkach Emisji, wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą wysyłane listem poleconym lub

kurierem na ich adresy podane w formularzu zapisu na Obligacje lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli Obligatariusz zmieni adres nie powiadamiając o tym, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

22.2. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w formie raportów okresowych roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz inne informacje wymagane przez przepisy prawa, a także informacje bieżące w formie raportów bieżących, do czasu ich całkowitego wykupu Obligacji. Treść i zakres raportów bieżących i okresowych, a także sposób ich przekazywania będą określać regulacje obowiązujące na ASO CATALYST. Ponadto, informacje bieżące i okresowe będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta

22.3. Wszelkie zawiadomienia skierowane do Emitenta będą ważne, o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem na adres Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia.

UZASADNIENIE

W związku z faktem, że Vestor Dom Maklerski S.A. nie prowadzi ewidencji Obligacji serii D wyemitowanych przez spółkę Hyperion S.A. w restrukturyzacji, Zarząd Emitenta postanowił zabezpieczyć interes Obligatariuszy i dokonać zmiany formy Obligacji serii D.

Niniejsza zmiana jest zmianą natury formalną, i zarazem techniczną Warunków Emisji Obligacji. Obligatariusze z chwilą uzyskania Obligacji w formie dokumentu zachowują wszystkie prawa jakie nabyli w momencie zapisu na rzeczne Obligacje. W żaden sposób nie wpływa to na treść stosunku zobowiązaniowego Emitenta wobec Obligatariuszy.