

(PROJEKTY UCHWAŁ O ZMIANIE WARUNKÓW EMISJI)

**UCHWAŁA NR [•]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 w definicji Dozwolonej Gwarancji lub Poręczenia zapis oznaczony lit. (b) w brzmieniu:

„(b) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Podmiotu Zależnego związanych z Działalnością Developerską (odpowiednio jej częścią) prowadzoną w Dniu Emisji przez Emitenta lub odpowiednio dany Podmiot Zależny, a w przypadku Podmiotu Zależnego, który został utworzony po Dniu Emisji w związku z Działalnością Developerską (odpowiednio jej częścią) takiego podmiotu, która odpowiada Działalności Developerskiej prowadzonej przez Emitenta lub inny Podmiot Zależny w Dniu Emisji; lub”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(b) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub podmiotu z Grupy; lub”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [•]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 w definicji Dozwolonej Gwarancji lub Poręczenia zapis oznaczony lit. (c) w brzmieniu:

„(c) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Podmiotu Zależnego zapłaty ceny za dostarczone samochody, części, produkty oraz urządzenia w ramach Działalności Motoryzacyjnej.”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(c) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub podmiotu z Grupy związanych z Dozwolonym Nabyciem; lub”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 w definicji Dozwolonej Gwarancji lub Poręczenia po lit. (c) dodaje się lit. (d) o następującym brzmieniu:

„(d) w związku z normalnym tokiem prowadzonej działalności.”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 w definicji Dozwolonego Rozporządzenia zapis oznaczony lit. (e) w brzmieniu:

„(e) polegające na ustanowieniu Dozwolonego Zabezpieczenia; lub”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(e) polegające na ustanowieniu Dozwolonego Zabezpieczenia lub dokonaniu Dozwolonego Nabycia; lub”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 po definicji Dozwolonego Rozporządzenia dodaje się definicję Dozwolonego Nabycia w następującym brzmieniu:

„Dozwolone Nabycie oznacza nabycie:

- (a) *dokonane na warunkach nie odbiegających rażąco od warunków rynkowych, gdzie nabywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości; lub*
- (b) *dokonywane na warunkach nie odbiegających rażąco od warunków rynkowych i za gotówkę; lub*
- (c) *dokonywane w ramach Grupy; lub*
- (d) *związane z normalnym tokiem prowadzonej działalności; lub*
- (e) *polegające na nabyciu przedsiębiorstwa podmiotu lub udziałów lub akcji w podmiocie, którego przeważająca działalność gospodarcza odpowiada Działalności Developerskiej lub działalności zbliżonej do Działalności Developerskiej, w tym działalności konstrukcyjnej, budowlanej, infrastrukturalnej lub technologicznej; lub*
- (f) *inne niż nabycie wskazane w pkt. (a) – (e) powyżej, gdzie wartość księgowa składników majątkowych będących przedmiotem nabycia nie przekracza w danym roku kalendarzowym łącznie 5.000.000 PLN.”*

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 w definicji Dozwolonego Zabezpieczenia zapis oznaczony lit. (c) w brzmieniu:

„(c) ustanowione na zabezpieczenie Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Podmiotu Zależnego zaciągniętego w celu finansowania Działalności Developerskiej (odpowiednio jej części) Emitenta lub odpowiednio Podmiotu Zależnego, a w przypadku Podmiotu Zależnego, który został utworzony po Dniu Emisji w celu finansowania Działalności Developerskiej (odpowiednio jej części) takiego podmiotu, która odpowiada Działalności Developerskiej prowadzonej przez Emitenta lub inny Podmiot Zależny w Dniu Emisji; lub”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(c) ustanowione na zabezpieczenie Zadłużenia Finansowego Emitenta lub podmiotu z Grupy; lub”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

UCHWAŁA NR [•]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 w definicji Dozwolonego Zabezpieczenia:

a) po lit. (e) dodaje się lit. (f) o następującym brzmieniu:

„(f) ustanowione na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Podmiotu Zależnego wynikających z Dozwolonego Nabycia; lub”

b) zapis oznaczony dotychczasowo lit. (f) w brzmieniu:

„(f) inne niż Zabezpieczenia wskazane w pkt (a) – (e) powyżej ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia odpowiadającej łącznej kwocie w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu 10.000.000 PLN.”

oznaczony zostaje jako lit. (g) i otrzymuje on nowe, następujące brzmienie:

„(g) inne niż Zabezpieczenia wskazane w pkt (a) – (f) powyżej ustanowione do najwyższej sumy zabezpieczenia odpowiadającej łącznej kwocie w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu 10.000.000 PLN.”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

UCHWAŁA NR [•]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 definicja Działalności Developerskiej, w dotychczasowym brzmieniu:

„Działalność Developerska oznacza zarządzanie nieruchomościami na zlecenie oraz wynajem powierzchni tj. wznoszenie wszelkiego rodzaju budynków i budowli, w szczególności o charakterze mieszkaniowym, biurowym, komercyjnym, logistyczno - magazynowym, a także zarządzanie wszelkiego rodzaju nieruchomościami na zlecenie oraz wynajem powierzchni, w szczególności mieszkalnej, biurowej, komercyjnej oraz logistyczno – magazynowej, a także kupno lub sprzedaż nieruchomości gruntowych, zabudowanych lub niezabudowanych (w tym prawa użytkowania wieczystego), mieszkalnych, lokalowych, biurowych, komercyjnych oraz logistyczno - magazynowych.”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Działalność Developerska oznacza zarządzanie nieruchomościami na zlecenie oraz wynajem powierzchni, wznoszenie wszelkiego rodzaju budynków i budowli, w szczególności

o charakterze mieszkaniowym, biurowym, komercyjnym, logistyczno - magazynowym, a także zarządzanie wszelkiego rodzaju nieruchomościami na zlecenie oraz wynajem powierzchni, w szczególności mieszkalnej, biurowej, komercyjnej oraz logistyczno – magazynowej, a także kupno lub sprzedaż wszelkich nieruchomości gruntowych, zabudowanych lub niezabudowanych (w tym prawa użytkowania wieczystego), mieszkalnych, lokalowych, biurowych, komercyjnych oraz logistyczno – magazynowych, bądź przedsiębiorstwa, udziałów lub akcji w podmiotach prowadzących którąkolwiek z wyżej opisanych działalności, jak również wspólne przedsięwzięcia z podmiotami prowadzącymi którąkolwiek z wyżej opisanych działalności. W szczególności Działalność Developerska obejmuje kompleksową organizację procesu budowlanego obiektów mieszkaniowych, usługowych, biurowych, logistyczno - magazynowych i handlowych, poprzez pozyskanie gruntów, projektowanie we współpracy z biurami architektonicznymi, uzyskanie prawomocnych zezwoleń na budowę, wykonawstwo budowlane (także prowadzone przez zewnętrzne firmy budowlane w formule generalnego wykonawstwa), przekazanie gotowych mieszkań klientom i następnie zarządzanie obiektami”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

UCHWAŁA NR [•]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 definicja Działalności Motoryzacyjnej, w dotychczasowym brzmieniu:

„Działalność Motoryzacyjna oznacza działalność w zakresie importu, dystrybucji, sprzedaży, autoryzowanego serwisu, napraw gwarancyjnych i innej pojazdów mechanicznych oraz części do takich pojazdów.”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Działalność Motoryzacyjna oznacza działalność w zakresie importu, dystrybucji, sprzedaży, autoryzowanego serwisu, napraw gwarancyjnych i innej pojazdów mechanicznych oraz części do takich pojazdów, a także działalność polegającą na zakupie gruntów pod budowę salonów lub serwisów samochodowych oraz budowie lub remontach salonów lub serwisów samochodowych.”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 definicja Grupy, w dotychczasowym brzmieniu:

„Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne oraz podmioty w których Emitent lub Podmiot Zależny posiada udział wynoszący nie mniej niż 50% kapitału zakładowego lub 50% udziału w zysku takiego podmiotu”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w pkt 1.1 definicja M Automotive Holding, w dotychczasowym brzmieniu:

„M Automotive Holding oznacza M Automotive Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 534585.”

zostaje zastąpiona następującą definicją:

„Marvipol Development oznacza Marvipol Development S.A. (dawniej: M Automotive Holding S.A.) z siedzibą w Warszawie, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 534585.”

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 11.2. lit. (f) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(f) Emitent lub M Automotive Holding będzie przedmiotem połączenia lub podziału, innego niż Podział;”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(f) Emitent lub Marvipol Development będzie przedmiotem połączenia lub podziału, innego niż Podział, za wyjątkiem połączeń dokonywanych w ramach Grupy;”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 11.2. lit. (g) punkt (B) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(B) płatności dywidendy, której wartość nie przekracza w danym roku kalendarzowym 25% skonsolidowanego zysku netto Grupy Emitenta;”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(B) płatności dywidendy, której wartość nie przekracza w danym roku kalendarzowym 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy Emitenta;”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 11.2. lit. (g) punkt (D) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(D) płatności przez Emitenta lub odpowiednio Podmiot Zależny na rzecz Akcjonariusza lub Podmiotu Powiązanego z Akcjonariuszem z tytułu usług wykonywanych przez Akcjonariusza bądź Podmiot Powiązany z Akcjonariuszem na rzecz Emitenta lub odpowiednio Podmiotu Zależnego lub wynikających z pełnionej przez takiego Akcjonariusza funkcji w organach Emitenta lub Podmiotu Zależnego lub też wynikających z zajmowanego przez Akcjonariusza stanowiska w strukturach Emitenta lub Podmiotu Zależnego; powyższe dotyczy także wypłat z wynagrodzenia za pracę oraz wypłat z tytułu powołania do organów Emitenta lub Podmiotu

Zależnego, przy czym w każdym przypadku opisanym w niniejszej lit. (D) pod warunkiem, iż Wskaźnik Zadłużenia Netto nie przekracza 1,15;”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(D) płatności przez Emitenta lub odpowiednio Podmiot Zależny lub inny podmiot z Grupy na rzecz Akcjonariusza lub Podmiotu Powiązanego z Akcjonariuszem z tytułu usług wykonywanych przez Akcjonariusza bądź Podmiot Powiązany z Akcjonariuszem na rzecz Emitenta lub odpowiednio Podmiotu Zależnego lub innego podmiotu z Grupy lub wynikających z pełnionej przez takiego Akcjonariusza funkcji w organach Emitenta lub Podmiotu Zależnego lub innego podmiotu z Grupy lub też wynikających z zajmowanego przez Akcjonariusza stanowiska w strukturach Emitenta lub Podmiotu Zależnego lub innego podmiotu z Grupy; powyższe dotyczy także wypłat z wynagrodzenia za pracę oraz wypłat z tytułu powołania do organów Emitenta lub Podmiotu Zależnego lub innego podmiotu z Grupy, przy czym w każdym przypadku opisanym w niniejszej lit. (D) pod warunkiem, iż Wskaźnik Zadłużenia Netto nie przekracza 1,3;”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 11.2. lit. (j) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(j) wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent lub Podmiot Zależny zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10.000.000 PLN;”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(j) Emitent lub Podmiot Zależny nie wykona w terminie 5 Dni Roboczych zobowiązań wynikających z prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), nakazujących zapłatę łącznych kwot przekraczających 20.000.000 PLN, przy czym ww. termin biegnie od dnia doręczenia Emitentowi lub Podmiotowi Zależnemu ostatniego z orzeczeń lub decyzji skutkujących przekroczeniem przez łączną sumę tego typu nieuregulowanych przez Emitenta lub Podmiot Zależny zobowiązań kwoty 20.000.000,00 zł;”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 11.2. lit. (k) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(k) (i) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10.000.000 PLN, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia; lub (ii) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10.000.000 PLN nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu udzielenia zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia; w sytuacji, gdy wartość dochodzonych wierzytelności będzie niższa niż składników majątkowych będących przedmiotem zajęcia komorniczego lub egzekucji, do ustalenia wysokości kwoty, przekroczenie której powoduje wystąpienie Przypadku Naruszenia, brana będzie pod uwagę wartość dochodzonych wierzytelności;”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(k) (i) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 20.000.000 PLN, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia; lub (ii) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 20.000.000 PLN nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu udzielenia zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia; w sytuacji, gdy wartość dochodzonych wierzytelności będzie niższa niż składników majątkowych będących przedmiotem zajęcia komorniczego lub

egzekucji, do ustalenia wysokości kwoty, przekroczenie której powoduje wystąpienie Przypadku Naruszenia, brana będzie pod uwagę wartość dochodzonych wierzytelności;”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 11.2. lit. (l) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(l) akcje Emitenta zostały wycofane lub wykluczone z obrotu na GPW”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(l) akcje Emitenta zostały wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku zorganizowanym, za wyjątkiem wycofania lub wykluczenia akcji Emitenta (lub M Automotive Holding) z obrotu w związku z procesem Podziału, jeżeli w okresie kolejnych 6 miesięcy od ich wycofania lub wykluczenia akcje Emitenta (lub M Automotive Holding) nie zostaną ponownie wprowadzone do obrotu na rynku zorganizowanym;”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 11.2. lit. (p) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(p) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej, chyba że będzie to wynikiem Podziału lub innych czynności dopuszczonych w niniejszych Warunkach Emisji; powyższe nie dotyczy sytuacji, w której Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej, o ile aktywa takiego Podmiotu Zależnego pozostaną w zasadniczej części w Grupie, przy czym aktywa te będą mogły zostać następnie zbyte zgodnie z Warunkami Emisji”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(p) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej, chyba że będzie to wynikiem Podziału, działań o charakterze konsolidacyjnym lub innych czynności dopuszczonych w niniejszych Warunkach Emisji; powyższe nie dotyczy sytuacji, w której Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej, o ile aktywa takiego Podmiotu Zależnego pozostaną w zasadniczej części w Grupie, przy czym aktywa te będą mogły zostać następnie zbyte zgodnie z Warunkami Emisji”.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że w punkt 12.2. Warunków Emisji Obligacji, ppkt (ii) definicji Zadłużenia Finansowego Netto w dotychczasowym brzmieniu:

„(ii) środków pieniężnych zgromadzonych na koniec danego Okresu Badania na otwartych mieszkaniowych rachunkach powierniczych w rozumieniu Ustawy Deweloperskiej (przy czym to pomniejszenie, o którym mowa w pkt. (ii) nie może przekroczyć łącznie kwoty 50.000.000 PLN),”

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(ii) środków pieniężnych zgromadzonych na koniec danego Okresu Badania na otwartych mieszkaniowych rachunkach powierniczych w rozumieniu Ustawy Deweloperskiej (przy czym to pomniejszenie, o którym mowa w pkt. (ii) nie może przekroczyć łącznie kwoty 100.000.000 PLN),”

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.

**UCHWAŁA NR [●]
ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY SERII S
WYEMITOWANYCH PRZEZ
MARVIPOL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 29 CZERWCA 2017 R.**

Zgromadzenie Obligatariuszy postanawia dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w ten sposób, że punkt 15 lit. (b) Warunków Emisji Obligacji, w dotychczasowym brzmieniu:

„(b) Emitent udostępni obligatariuszom:

- (i) roczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – terminie do dnia 30 czerwca każdego roku;*
- (ii) półroczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – w terminie dwóch miesięcy od zakończenia danego półrocza;*
- (iii) kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy – w terminie 45 dni od zakończenia danego kwartału; oraz*
- (iv) zaświadczenie o zgodności zawierające wyliczenie Wskaźnika Zadłużenia Netto przygotowane zgodnie z Załącznik 2 – nie później niż w dniu opublikowania skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy, o których mowa powyżej.”*

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„(b) Emitent udostępni obligatariuszom:

- (i) roczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – w terminie do dnia 30 czerwca każdego roku;*
- (ii) półroczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – w terminie trzech miesięcy od zakończenia danego półrocza;*
- (iii) kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy – w terminie 60 dni od zakończenia danego kwartału; oraz*
- (iv) zaświadczenie o zgodności zawierające wyliczenie Wskaźnika Zadłużenia Netto przygotowane zgodnie z Załącznik 2 – nie później niż w dniu opublikowania skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy, o których mowa powyżej.”*

Zmiana Warunków Emisji Obligacji wymaga zgody Emitenta.